

2022

VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN DE FINANCIËLE POSITIE

→ NORTH EUROPE LIFE BELGIUM NV



INHOUDSOPGAVE

1	ACTIVITEITEN EN RESULTATEN	5
A.	ACTIVITEIT EN OMGEVING	6
B.	RESULTATEN VAN INTEKENING	9
C.	RESULTATEN UIT BELEGGINGEN	11
D.	RESULTATEN VAN DE ANDERE ACTIVITEITEN	12
E.	OVERIGE INFORMATIE	12
2	BESTUURSSYSTEEM	13
A.	ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM	14
B.	DESKUNDIGHEIDS- EN EERBAARHEIDSVEREISTEN	17
C.	SYSTEEM VOOR RISICIBEHEER	19
D.	INTERN CONTROLESYSTEEM	22
E.	INTERNE AUDITFUNCTIE	24
F.	ACTUARIËLE FUNCTIE	26
G.	UITBESTEDING	26
H.	OVERIGE INFORMATIE	26
3	RISICOPROFIEL	27
A.	INLEIDING	28
B.	RISICO VAN INTEKENING	28
C.	MARKTRISICO	30
D.	KREDIETRISICO	31
E.	LIQUIDITEITSRISICO	33
F.	OPERATIONELE RISICO'S	34
G.	ANDERE BELANGRIJKE RISICO'S	35
H.	OVERIGE INFORMATIE	35
4	WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN	37
A.	WAARDERING VAN DE ACTIVA	40
B.	WAARDERING VAN DE TECHNISCHE PROVISIES	42
C.	WAARDERING VAN DE ANDERE PASSIVA	44
D.	ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODE	45
E.	OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE	45
5	KAPITAALBEHEER	47
A.	EIGEN VERMOGEN	48
B.	SCR EN MCR	51
C.	GEBRUIK VAN DE SUBMODULE "AANDELENRISICO" OP BASIS VAN DE DUURTIJD BIJ DE BEREKENING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL	52
D.	VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN ALLE INTERNE MODELLEN DIE WORDEN GEBRUIKT	52
E.	NIET-NALEVING VAN HET VEREISTE MINIMAAL KAPITAAL EN NIET-NALEVING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL	52
6	BIJLAGEN	53

VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN DE FINANCIËLE POSITIE

NORTH EUROPE LIFE

BELGIUM NV

2 0 2 2

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:

VVK: Verzekeringen met variabel kapitaal

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

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

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

MCR: *Minimum Capital Requirement* – Minimumkapitaalvereiste

ICBE: Instelling voor collectieve beleggingen in effecten

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

BCP: Bedrijfscontinuïteitsplan

USP: *Undertaking Specific Parameters* - Parameters eigen aan de onderneming

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

Ziekte NSLT: Gezondheidsrisico's vergelijkbaar met niet-leven

Ziekte SLT: Gezondheidsrisico's vergelijkbaar met leven

SCI: *Société civile immobilière* – 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)

RE: Rekeneenheden

VA: *Volatility Adjustment* – Volatiliteitscorrectie

SAMENVATTING

Inleiding

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

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

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

Bestuur

De vennootschap 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 is in 2022 niet gewijzigd na de wijzigingen die in 2021 zijn aangebracht 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 de onderneming 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

Een verslechterende geopolitieke en macro-economische context

Het conflict in Oekraïne dat in 2022 is begonnen leidde tot de goedkeuring van internationale sancties tegen Rusland. Aangezien de onderneming NELB NV geen rechtstreekse of onrechtstreekse significante blootstelling in Oekraïne of Rusland had, had dit conflict geen gevolgen voor de activiteiten in 2022. Het accentueert daarentegen de reeds grote instabiliteit van de wereldmarkten en de verstoring van de voorzieningsketens als gevolg van de COVID-19-pandemie, met als gevolg een sterke stijging van de inflatie. Eind december 2022 bedroeg deze laatste 9,2 % in de eurozone (vergeleken met 5,0 % in 2021) en 10,2 % in België (vergeleken met 6,6 % in 2021), niveaus die sinds de invoering van de eenheidsmunt niet zijn voorgekomen. Om deze te beheersen hebben de centrale banken van de OESO hun belangrijkste tarieven aanzienlijk verhoogd (+ 250 basispunten voor de Europese Centrale Bank) waardoor de rentevoeten snel stegen.

Als rechtstreeks gevolg van deze rentestijging zullen de rendementen van spaarverzekeringsproducten met gegarandeerd rendement (tak 21) na jaren van daling weer aantrekkelijker worden voor de verzekerden. De maatschappij heeft ook de gemiddelde rente verhoogd die in 2022 aan verzekerden wordt betaald op spaarcontracten. Eind december 2022 registreerde de bruto-inzameling van NELB NV in tak 21 ook een sterke toename (vermenigvuldigd met 5). De netto-inzameling in tak 21 blijft echter negatief (- 49 miljoen euro).

Voortzetting van strategische projecten

In het kader van de ontwikkeling van het model van bankverzekering van *Crédit Mutuel Alliance Fédérale* in België, blijft NELB NV grote projecten uitvoeren die gericht zijn op het versterken van de bestaande synergieën met Beobank, dochteronderneming van *Crédit Mutuel Alliance Fédérale* en het enige distributienetwerk voor haar verzekeringsproducten. Zo werd het project van het veiligstellen en het ontwikkelen van uitwisselingen met Beobank verder gezet in 2022.

Bovendien werden eind 2022 twee fiscaal aftrekbare aanvullende pensioenopbouwproducten op de markt gebracht voor zelfstandigen – Agenia Business VAPZ (tak 21) en bedrijfsleiders – Agenia Business IPT (tak 21/23) in "proefverkooppunten", vóór een volledige uitrol begin 2023.

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.

De omzet bedraagt 130.424 duizend euro, 70,1 % hoger dan in 2021. Deze stijging betreft alle takken en in het bijzonder de spaartak, waar de bruto-inzameling meer dan 4 keer groter is dan in 2021 met name door de toename van de inzameling van contracten in tak 21 "Beobank Horizon" en "Beobank Expansion".

Het nettoresultaat eind 2022 bedraagt 6.937 duizend euro, hoger dan in 2021 (5.493 duizend euro), door de verbetering van de resultaten van verzekeringen voor kredietnemers.

Perspectieven

De projecten van de maatschappij NELB NV maken deel uit van het strategisch plan van *Crédit Mutuel Alliance Fédérale*, die haar bankverzekeringsmodel internationaal wil ontwikkelen, met name in België. De maatschappij NELB NV voldoet volledig aan deze doelstellingen dankzij de bestaande synergieën met het netwerk Beobank NV/SA, de enige verdeler van haar verzekeringsproducten.

In een context van klimaatverandering en maatschappelijke verandering is het bedrijfsproject van NELB NV gericht op duurzaamheid en verantwoordelijkheid. Dit project streeft ernaar milieu-, sociale en bestuurscriteria (ESG) te integreren in alle aspecten van de onderneming, van het beheer van gebouwen en van de mobiliteit van werknemers tot het aanbod van verzekeringsproducten, en om een echte ESG-risicocultuur binnen het bedrijf te ontwikkelen, die verder gaat dan louter wettelijke vereisten.

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 314 % op 31 december 2022, tegenover 323 % op 31 december 2021.

Deze ratio wordt bekomen door het in aanmerking komende gedeelte van het eigen vermogen van de prudentiële balans Solvency II, zijnde 263.459 duizend euro, af te zetten tegenover het reglementaire vereiste eigen vermogen of SCR (*Solvency Capital requirement*), zijnde 83.872 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 21.828 duizend euro.

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

1

ACTIVITEITEN EN RESULTATEN



A.	ACTIVITEIT EN OMGEVING	6	C.	RESULTATEN UIT BELEGGINGEN	11
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 2022	11
3.	Activiteit van de maatschappij	8			
B.	RESULTATEN VAN INTEKENING	9	D.	RESULTATEN VAN DE ANDERE ACTIVITEITEN	12
			E.	OVERIGE INFORMATIE	12

A. ACTIVITEIT EN OMGEVING

1. Juridische informatie

De vennootschap North Europe Life Belgium NV (hierna genoemd "NELB NV") is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht.

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

De statutaire jaarrekening volgens de Belgische normen wordt 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 waarderingmethoden zijn deze die in hogergenoemde teksten worden opgelegd. De opstelling van de regels en de waarderingen gebeuren in een perspectief van bedrijfscontinuïteit.

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

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, Congresstraat 12-14 – 1000 Brussel, België).

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

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

b. 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.

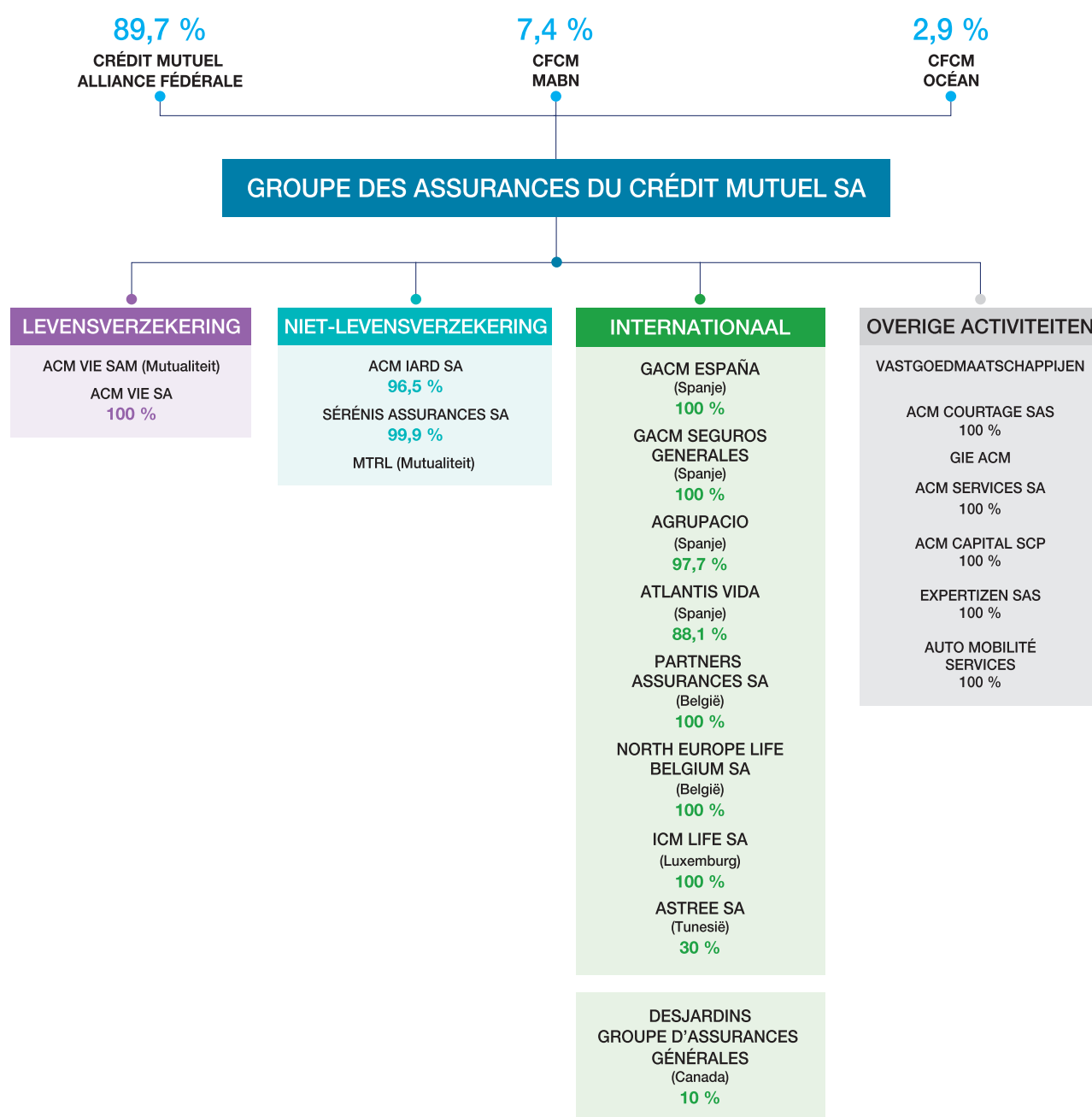
2. Situering van de maatschappij binnen de Groep

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 groep

AANDEELHOUDERSCHAP



Op 31 december 2022.

De GACM is een verzekeringsholding 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: de GACM zal 100 % van het kapitaal van GACM España overdragen aan Axa Espagne, na een overdrachtsovereenkomst die op 23 december 2022 is ondertekend. Deze handeling moet worden goedgekeurd door het ministerie van Economische Zaken en moet midden 2023 worden afgerond;
- 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 2022 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

(in duizend euro)	31/12/2022				Algemeen totaal
	Ziekteverzekering	Verzekering met winstdeelname	Geïndexeerde verzekering en verzekering in rekeneenheden	Overige levensverzekering	
Uitgegeven brutopremies	14.469	50.242	4.137	61.576	130.424
Verworven brutopremies	14.469	50.242	4.137	61.576	130.424
Brutoschadelast	- 1.840	- 91.404	- 259	- 13.141	- 106.644
Brutolasten van de overige technische provisies	- 1.027	30.652	7.610	- 6.841	30.393
Bruto aangegane kosten	- 5.198	- 10.578	- 1.860	- 42.003	- 59.638
Andere uitgaven	-	-	-	-	- 811
Bruto saldo van de intekening	-	-	-	-	- 6.276
Saldo van de herverzekering	- 53	-	-	- 522	- 575
Netto saldo van de intekening (QRT S.05.01)	-	-	-	-	- 6.851

(in duizend euro)	31/12/2021				Algemeen totaal
	Ziekteverzekering	Verzekering met winstdeelname	Geïndexeerde verzekering en verzekering in rekeneenheden	Overige levensverzekering	
Uitgegeven 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
Netto saldo van de intekening (QRT S.05.01)	-	-	-	-	- 37.120

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.05.

Brutopremies

Alle premies zijn in België uitgegeven. Met 130.424 duizend euro kennen de uitgegeven bruto premies van de maatschappij in 2022 een stijging van 70,1 %.

De brutopremies van de **schuldsaldoverzekeringen** bedragen 72.696 duizend euro. De premies met betrekking tot de waarborg ongeschiktheid van de schuldsaldoverzekeringen vallen onder de activiteitslijn "Ziekteverzekering" en de premies van de waarborg overlijden vallen onder de activiteitslijn "Overige levensverzekering". In totaal vertegenwoordigen zij 56 % van de bruto premies van de maatschappij in 2022 en zijn zij 17,8 % gestegen vergeleken met 2021. Deze stijging betreft alle producten, met + 21,7 % op de schuldsaldoverzekering (SSV) voor leningen op afbetaling, + 10,5 % op SSV van hypothecaire leningen en + 6,7 % op kredietkaartverzekeringen.

De activiteitslijn "Overige levensverzekering" omvat ook de premies van de voorzorgstak die in 2022 1.497 duizend euro bedragen, een stijging van 10,1 % vergeleken met 2021.

De brutopremies uit de tak **Sparen en beleggingen**, verdeeld over de activiteitslijnen "Verzekering met winstdeelname", "Geïndexeerde verzekering en verzekering in rekeneenheden" en "Overige levensverzekering", bedragen 56.230 duizend euro, tegenover 13.596 duizend euro eind december 2021. Deze sterke groei is voornamelijk te danken aan de toename van de bruto-inzameling van de contracten "Beobank Horizon" en "Beobank Expansion". De nieuwe pensioenproducten Agenia Business VAPZ-IPT, eind 2022 gelanceerd in de "proefverkooppunten", registreerden op het einde van het jaar een inzameling van 83 duizend euro.

Brutoschadelast

Eind 2022 was de bruto schadelast 106.644 duizend euro, tegenover 138.377 duizend euro in 2021, wat een vermindering is van 22,9 % op jaarbasis. De daling van de prestaties betreft alle bedrijfstakken, met een daling van - 7,8 % bij de kredietnemersverzekering en voorzorg en - 24,2 % voor spaargelden en investeringen.

In de tak **schuldsaldoverzekeringen en voorzorg** daalden de betaalde uitkeringen bij overlijden met 6,2 % en de uitkeringen bij invaliditeit daalden met 10,1 % vergeleken met 2021. De afkopen zijn ook lager dan in 2021 (- 11,0 %), waarbij de daling bij de SSV van hypothecaire leningen en bij de verzorgingscontracten niet werd gecompenseerd door de stijging bij de SSV van leningen op afbetaling.

De betaalde uitkeringen in het kader van de spaar- en beleggingsproducten zijn ook aanzienlijk lager dan in 2021 (- 24,2 %). Meer in detail daalden de afkopen met 29,8 % en de

uitkeringen bij overlijden met 8,1 %. De uitkeringen op einddatum waren stabiel in deze periode.

Net als in 2021 vertonen de overige technische provisies een opbrengst in 2022 (30.393 duizend euro). Deze opbrengst daalt met 51.439 duizend euro ten opzichte van vorig jaar, met name op het gebied van verzekeringen met winstdeling (- 75.856 duizend euro) met name in verband met de daling van de netto-uitstroom in euro in 2022. Daarentegen dalen de kosten van de overige technische provisies met 27.091 duizend euro voor de geïndexeerde verzekering en verzekering in rekeneenheden, als gevolg van de daling van de waardering van beleggingsfondsen in een context van dalende financiële markten met gevolgen voor de wiskundige provisies van tak 23.

Aangegane kosten

De aangegane kosten bedroegen 59.638 duizend euro in 2022, een stijging van 8,5 % ten opzichte van vorig boekjaar.

Analyse van het technisch resultaat

(in duizend euro)	2022	2021
Saldo van de intekening (QRT S.05.01)	- 6.851	- 37.120
Baten en lasten van de beleggingen	26.873	31.072
Wijziging van de voorziening voor winstdeelneming	3.150	1.274
VVK-aanpassingen	- 15.362	9.063
Overige wijzigingen	980	1.855
Technisch resultaat	8.790	6.144

Tabel opgesteld op basis van de statutaire financiële staten.

Ten gevolge van de hierboven beschreven elementen blijft het saldo van de intekening van NELB NV negatief en bedraagt het - 6.851 duizend euro, maar dit is een verbetering ten opzichte van 2021 (- 37.120 duizend euro).

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

De wijziging van de provisie voor winstdeling bedraagt 3.150 duizend euro in 2022 (tegenover 1.274 duizend euro in 2021). 2.051 duizend euro werd teruggenomen om een hoger rendement te kunnen uitkeren voor 2022 aan de verzekeringnemers in tak 21 fondsen.

De overige wijzigingen komen overeen met de overige technische provisies, die in 2022 zijn gedaald tegenover 2021. In 2021 omvatten deze immers het saldo van het financieringsfonds dat van de verzekeringsmaatschappij MetLife Ireland is ontvangen voor een bedrag van 1.105 duizend euro. In 2022 omvatten de overige technische opbrengsten ook de opbrengsten van herfacturering van personeel aan de maatschappij Partners Verzekeringen NV die voordien in mindering werden geboekt van de bedrijfskosten.

Het technisch resultaat van de maatschappij bedroeg zo 8.790 duizend euro, een daling van 2.646 duizend euro ten opzichte van vorig boekjaar.

C. RESULTATEN UIT BELEGGINGEN

1. Financiële opbrengsten in het boekjaar

De financiële opbrengsten in het boekjaar 2022 bestaan uit:

(in duizend euro)	2022				Totaal	2021	Evolutie 2022/2021
	Obligaties	Aandelen en fondsen	Deposito's en leningen	Overige baten en lasten			
Netto-inkomsten	24.985	4.597	- 237	- 1.159	28 187	29 447	- 4,3 %
Meer- en minderwaarden	- 966	- 1.632	-	-	- 2 598	2 588	N/A
Provisies voor waardeverminderingen	-	3.005	-	-	3 005	- 349	N/A
■ toevoegingen	-	3.005	-	-	3 005	- 349	-
■ terugnames	-	-	-	-	-	-	-
FINANCIËLE OPBRENGSTEN (in euro)	24.019	5.970	- 237	- 1.159	28 594	31 686	- 9,8 %
Waardeaanpassingen van beleggingen voor verrichtingen die verbonden zijn aan een beleggingsfonds (Tak 23)	-	- 15.362	-	-	- 15 362	9 063	N/A
TOTAAL FINANCIËLE OPBRENGSTEN	24.019	- 9.391	- 237	- 1.159	13 233	40 749	N/A

Opgestelde tabel over de technische en niet-technische financiële opbrengsten.
Proforma over de verdeling van de gegevens van 2021 om de vergelijkbaarheid van de twee boekjaren te waarborgen.

De financiële opbrengsten vóór de waardeaanpassingen van de onderliggende activa van de tak 23 producten bedragen 28.594 duizend euro, tegenover 31.686 duizend euro in 2021, ofwel een daling van 9,8 %.

Het nettoresultaat vóór gerealiseerde winsten en verliezen en provisie voor waardeverminderingen daalde met 4,3 %. Merk op:

- de rendementsverlaging van de obligatieportefeuille zet zich door ondanks een context van stijging van de rentevoeten tijdens het boekjaar;
- de daling van de in 2022 ontvangen dividenden op aandelen en fondsen en meer in het bijzonder op een FCPR (gemeenschappelijk fonds voor investeringen in risicokapitaal).

Waardecorrecties op beleggingen van tak 23 zijn gedaald en bedragen - 15.362 duizend euro, in lijn met de daling van de financiële markten.

2. Beleggingsbeleid dat werd gevoerd in 2022

De beleggingen in vastrentende effecten

In de loop van 2022 waren de netto-aankopen van obligaties goed voor 119.839 duizend euro, bij een gemiddeld AR van 2,94 %. De rentemarkt werd gekenmerkt door een zeer aanzienlijke opwaartse beweging.

De beleggingen in aandelen

Er waren geen grote bewegingen in 2022, afgezien van een arbitrage van een fonds *US small caps* naar een *tracker S&P500*. De blootstelling aan aandelen en ICBE-aandelen vertegenwoordigt 5,2 % van het totaal aantal beleggingen (tegenover 5,1 % eind 2021).

De beleggingen in alternatieve beleggingsvormen

In 2022 werd er voor een totaalbedrag van 4.287 duizend euro gedesinvesteerd uit deze beleggingen. Het deel van de alternatieve beleggingsvorm bedraagt 0,3 % 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 5 jaar;

- De belastinglasten voor het boekjaar 2022 bedragen 2.802 duizend euro, tegenover 1.869 duizend euro in 2021.

<i>(in duizend euro)</i>	31/12/2022	31/12/2021
NETTO TECHNISCH RESULTAAT	8.790	6.144
Financiële opbrengsten uit eigen vermogen	1.786	1.711
Overige niet-technische baten en lasten	- 837	- 493
Belastingen	- 2.802	- 1.869
NETTORESULTAAT	6.937	5.493

E. OVERIGE INFORMATIE

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

2

BESTUURSSYSTEEM

2

A. ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM	14	D. INTERN CONTROLESYSTEEM	22
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 leidinggevend	17	3. Intern controlesysteem	23
		4. Compliance-systeem	23
B. DESKUNDIGHEIDS- EN EERBAARHEIDSVEREISTEN	17	E. INTERNE AUDITFUNCTIE	24
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
C. SYSTEEM VOOR RISICOBEBEER	19	F. ACTUARIËLE FUNCTIE	26
1. Specifiek beleid per risico	19	G. UITBESTEDING	26
2. Organisatie van het systeem voor risicobebear	21	H. OVERIGE INFORMATIE	26

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 overige 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.

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 bestuursstelsel, bijgewerkt op 5 mei 2020 ⁽¹⁾.

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 bestuursstelsel van NELB NV;
- het kennisnemen van de eventuele, belangrijke vaststellingen die worden opgesteld door de onafhankelijke controlefuncties van NELB NV, de NBB, de FSMA, de bedrijfsrevisor en erover te waken dat het directiecomité de gepaste maatregelen neemt die bedoeld zijn om eventuele gebreken te remediëren.

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

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

- de samenstelling;
- de vergaderingen;
- de 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.

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.

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 zijn 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 functie overschrijdende 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.

Als gevolg van het vertrek van de verantwoordelijke van de functie *compliance* vanaf 1 oktober 2022, wordt deze functie nu uitbesteed aan het kantoor ENSUR.

Binnen NELB NV zijn contactpersonen aangesteld die verantwoordelijk zijn voor elk van 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 overige comités

Gezien de omvang van NELB NV en haar interne organisatie, heeft NELB NV aan de NBB verzocht om toepassing van de afwijking van artikel 52 §2 van de wet Solvency II zodat haar raad van bestuur de taken van het bezoldigingscomité uitvoert.

De raad van bestuur van NELB NV heeft besloten om geen benoemingscomité op te richten aangezien dit niet verplicht is.

Naast de regelgevende comités geniet NELB NV van het werk van de technische en operationele comités.

2. Verloningsbeleid en -praktijken

De algemene vergadering is soeverein om de verloning van de bestuurders te bepalen.

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

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

Zo vergoedt NELB NV de mandaten van haar bestuurders niet, met uitzondering van de onafhankelijke bestuurders. Voor deze laatste wordt de verloning elk jaar beslist door de algemene vergadering en dit voor de periode tot de volgende jaarlijkse algemene vergadering. Het bedrag en de voorwaarden van deze verloning worden vastgesteld door de algemene vergadering.

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. Deze regels zijn ook van toepassing op de regels inzake aanvullende en vervroegde pensioenregelingen voor werknemers van NELB NV, ongeacht of zij functies bekleden in de bestuursorganen van NELB NV.

Het bezoldigingssysteem dat binnen GACM 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 en onafhankelijke controlefuncties;
- 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 2022 hebben de onafhankelijke bestuurders van NELB wel zitpenningen gekregen in overeenstemming met de beslissing van de algemene vergadering van NELB NV van 27 mei 2022.

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 bestuurssysteem;
- de financiële en actuariële analyse;
- het reglementaire kader en de reglementaire vereisten;
- het beheer van risico's, de verificatie van de conformiteit en de interne audit;

- de technologieën en de informatiebeveiliging;
- de klimaat- en milieurisico's;
- de lokale, regionale en internationale markten;
- in voorkomend geval, de risico's van het witwassen van geld en van financiering van terrorisme; en
- in voorkomend geval, het beheer van (inter)nationale groepen en van risico's in verband met groepsstructuren.

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 blijk 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.

Overeenkomstig de Belgische regelgeving moeten bovendien de bestuurders, de leden van het audit- en risicocomité en het directiecomité, de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties van NELB NV voldoende tijd besteden aan de uitvoering van hun taken binnen de onderneming. Dit geldt ook in tijden van grote activiteit, zoals bij herstructureringen, in crisissituaties, bij fusies, enz. NELB NV zorgt er zo voor dat de tijdsinvestering per geval altijd voldoende is voor de uitgeoefende functies. 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, alsook het *Handbook Fit and Proper* dat werd bijgewerkt op 22 december 2022, 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 NV 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 risicobebear 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 risicobereidheid, dat bepaald werd om te voldoen aan die doelstellingen, neemt verschillende vormen aan:

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

De opvolging van het kader van risicobereidheid en de analyse van het ORSA die jaarlijks wordt uitgevoerd, laat onder meer toe om na te gaan of de 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 risicobebear is belast met het leiden van het risicobebearstelsel. 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 risicobebear en in het beleid inzake risicobebear 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 uitbested 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 risicobebear 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 activabebearers 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 risicobebear en de verbindingspersoon.

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

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 vijf acties voor risicobeheer zoals bepaald in artikel 44 van de Europese Richtlijn 2009/138/EC.

De vijf 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.

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: bruto risico en 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 twee 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 risicoverminderingssystemen worden uitgewerkt om de kwaliteit van het bestaande controlesysteem te verbeteren.

In dit kader is NELB NV overgegaan tot 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 GACM SA, is bedoeld om een historische database op te stellen van de financiële verliezen en laat toe 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 GACM 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 een 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 cyber risico's worden voorgesteld.

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

Er is een gunstige context voor het beheer van de kwaliteit van de gegevens doordat de gegevens gecentraliseerd worden binnen het informatiesysteem van NELB NV, er over wordt gewaakt dat ze zo weinig mogelijk getransformeerd worden en dat hun boekhoudkundige oorsprong zoveel mogelijk behouden blijft.

NELB NV heeft zich overigens een veeleisend "beleid voor de kwaliteit van de gegevens" opgelegd dat steunt op een bestuur dat verantwoordelijkheid geeft aan de takken die de gegevens verstrekken, een gecertificeerd gemeenschappelijk informatiesysteem en een reeks middelen (woordenlijst van de gegevens, controlesysteem, onderlinge afstemming) die zorgen voor een continu verbeteringsproces.

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

Het risico van non compliance

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

NELB NV beschikt over een organisatie die zich specifiek toelegt op conformiteit (ook *compliance* genoemd). Het *compliance* charter bevat een specifieke presentatie over het beheer van de *compliance* risico's. De onafhankelijke controlefunctie Risicobeheer wordt geïnformeerd over elk significant non-compliance risico, alsook over de goedkeuring door de functie *compliance* van elke nieuw verzekeringsproduct.

d. Beheer van de overige risico's

Duurzaamheidsrisico

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

De risico's aan blootstelling in de direct aangehouden activa worden geïdentificeerd. Om beleggingen in activa met ESG-risico's te beperken, worden instrumenten, vragenlijsten en een *process* ter beschikking gesteld van de activabeheerders.

Risico op reputatie- of imago schade

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

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

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

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

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

2. Organisatie van het systeem voor risicobeheer

De GACM SA beschikt over een dienst Risicobeheer die alle bepalingen van de van kracht zijnde regelgeving in acht neemt, wiens expertise en vakbekwaamheid ten dienste worden gesteld van de vennootschap 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^e niveau stemt overeen met de controle, via elke operationele of functionele dienst, van de risico's die tot hun bevoegdheidsdomein behoren;
- het 2^e controleniveau wordt uitgevoerd door de sleutelfunctie Risicobeheer, de sleutelfunctie Actuarieel, de dienst Permanente controle en de sleutelfunctie Compliance;
- het 3^e 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 toezichhoudende 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° 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° niveau

De controle van het 2° 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° niveau

De controles van het 3° niveau worden uitgevoerd door de functie Interne Audit van de GACM SA die zich bekommert om de kwaliteit en de efficiëntie van het intern controlesysteem dat is ingevoerd ten aanzien van de risico's die de 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 nagezien.

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;
- compliance;

- financiële beveiliging;
- operationele risico's;
- kwaliteit van de gegevens.

De dienst Permanente Controle van de GACM SA neemt deel aan de begeleiding en de coördinatie van de interne controlewerkzaamheden van 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 eenmaal 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 eerbaarheid 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.

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

Ze is verantwoordelijk voor het toezicht, de tests, het opstellen van aanbevelingen en van de rapportering over het *compliance*-risico binnen de instelling.

Compliance controleert de naleving van de wetgeving, de reglementering, de instructies van de directie en de deontologische engagementen die de activiteiten sturen. In dit kader zorgt ze ervoor dat opgevolgd wordt of er wijzigingen zijn in de reglementeringen en helpt bij het evalueren van de impact van de teksten. Bovendien geeft de functie van *compliance* advies en neemt deze deel aan het opstellen van richtlijnen inzake naleving van de reglementering.

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

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

Via haar activiteiten dient 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 beschermingsregels voor de klanten controleert.

Belangrijkste actiedomeinen

In toepassing van het handvest van *compliance* 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 in haar werkgebieden, wat onder meer inhoudt:

- zich ervan verzekeren dat de wijzigingen in de reglementering worden opgevolgd en dat er rekening wordt gehouden met de nieuwe eisen;
- waken over de conformiteit van de producten en de diensten;
- waken over de kwaliteit van de informatie die ter beschikking van de klanten wordt gesteld;
- waken over de naleving van de regels betreffende de distributie om een eerlijke, billijke en professionele behandeling te bevorderen;
- waken over de naleving van de regels betreffende uitbesteding;
- de medewerkers bewust maken van de vereisten inzake *compliance*, met name via opleidingsacties over thema's zoals integriteit, de strijd tegen het witwassen van kapitaal en de strijd tegen de financiering van terrorisme, en de bescherming van persoonsgegevens;
- 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;
- waken over de naleving van wettelijke regels inzake goed bestuur en onverenigbaarheid van mandaten en/of van de regels van het integriteitsbeleid van de onderneming;
- opsporen en beheeren van het risico op belangenconflicten.

Controle en rapportering

De functie van *compliance* is een mede uitvoerder van de interne controle. Zij werkt samen met de permanente controle 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* een actieplan voor activiteiten van *compliance* op en presenteert hij zijn jaarlijks verslag.

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 driemaandelijkse 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 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 Internes* (IFACI) en met name van de Norm 1100, die preciseert dat "de interne audit onafhankelijk moet zijn en dat de interne auditoren hun werk objectief moeten uitvoeren".

1. 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.

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 beheer;
- bestuur;

- financiële beveiliging;
- 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 gecontroleerde, 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 toezichthoudende functies op elkaar aansluiten, harmoniseren ze hun activiteiten en zorgen ze voor een adequate uitwisseling van relevante informatie. De functie interne audit beoordeelt onder meer de naleving van de procedures door de eerste en tweede verdedigingslinie en, meer in het algemeen, 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 van 5 juli 2016, kunnen de opdrachten van de actuariële functie als volgt worden onderverdeeld:

- de coördinatie van de berekening van de technische provisies en de validatie van de Solvency II-modellen;
- 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 winstdeelname en de restituties, alsook het naleven van de reglementering ter zake;
- de deelname aan een systeem voor de kwaliteit van de gegevens;
- de bijdrage aan de implementatie van het systeem voor risicobeheer.

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

G. UITBESTEDING

Op dit vlak volgt NELB 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 haar dochtermaatschappij 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.

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

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

De functie van *compliance* wordt sinds oktober 2022 uitbesteed. Deze uitbesteding is tijdelijk en noodzakelijk in afwachting van de interne aanwerving van de verantwoordelijke van de functie *compliance*.

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 behoeft te worden verstrekt.

3

RISICOPROFIEL



A. INLEIDING	28	E. LIQUIDITEITSRISICO	33
B. RISICO VAN INTEKENING	28	1. Beschrijving van de voornaamste risico's	33
1. Beschrijving van de voornaamste risico's	28	2. Blootstelling aan de risico's	33
2. Blootstelling aan de risico's	29	3. Risicobeheer	33
3. Risicobeheer	29	F. OPERATIONELE RISICO'S	34
4. Risicogevoeligheidsanalyse	29	1. Beschrijving van de voornaamste risico's	34
C. MARKTRISICO	30	2. Blootstelling aan de risico's	34
1. Beschrijving van de voornaamste risico's	30	3. Risicobeheer	34
2. Blootstelling aan de risico's	30	G. ANDERE BELANGRIJKE RISICO'S	35
3. Risicobeheer	31	1. Beschrijving van de voornaamste risico's	35
4. Risicogevoeligheidsanalyse	31	2. Opvolging en risicobeheer	35
D. KREDIETRISICO	31	H. OVERIGE INFORMATIE	35
1. Beschrijving van de voornaamste risico's	31		
2. Blootstelling aan de risico's	31		
3. Risicobeheer	32		
4. Risicogevoeligheidsanalyse	32		

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 2022 was de SCR, berekend door de risicomodule volgens de standaardformule van Solvency II:

Detail van de SCR (in duizend euro)

SCR voor marktrisico	53.334
SCR voor tegenpartijrisico	1.719
SCR arbeidsongeschiktheid/invaliditeit	45.499
SCR voor de intekening op ziekteverzekeringen	172
BSCR	78.897
SCR voor operationele risico's	4.975
Aanpassing door de winstdeelnamen	-
Aanpassing voor belastingen*	-
SCR totaal	83.872

* Aanpassing voor absorptiecapaciteit van verliezen van uitgestelde belastingen.

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

Het marktrisico is het overheersende risico van de maatschappij.

B. RISICO VAN INTEKENING

1. Beschrijving van de voornaamste risico's

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

Risico's op sterfte en lang leven

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

Afkooprisico

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

Voor de tak sparen, 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 voort uit spaar- (contracten in euro en in rekeeneenheden), voorzorgs- en kredietnemersgaranties.

SCR

De SCR voor de intekening op ziekteverzekeringen vertegenwoordigt 0,2 % van de som van de SCR's voor de verschillende risicomodules (met inbegrip van de SCR voor de operationele risico's). Voor de analyse van de risico's, concentreren wij ons op de SCR van de intekening levensverzekering.

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

Detail van de SCR (in duizend euro)	
SCR sterfte	6.014
SCR lang leven	191
SCR onbekwaamheid/invaliditeit	-
SCR afkoop	36.882
SCR kosten	7.452
SCR herziening	-
SCR ramp	9.222
SCR arbeidsongeschiktheid/invaliditeit	45.499

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

b. Evolutie van het risico

Op het vlak van spaargelden is de netto-inzameling negatief in 2022.

De activiteit blijft zich ontwikkelen in de kredietnemerstak met een stijging van de omzet in 2022.

c. Concentratie

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

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

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

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

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

Risico op sterfte en invaliditeit

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

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

Afkooprisico

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

b. Opvolging van het risico

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

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

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

4. Risicogevoeligheidsanalyse

De maatschappij heeft een goed evenwicht en een goede diversificatie tussen risico's van intekening. Gevoeligheidsanalyses kunnen gericht worden uitgevoerd.

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.

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

Vastgoedrisico

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

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

Valutarisico

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

Inflatierisico

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

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

Concentratierisico

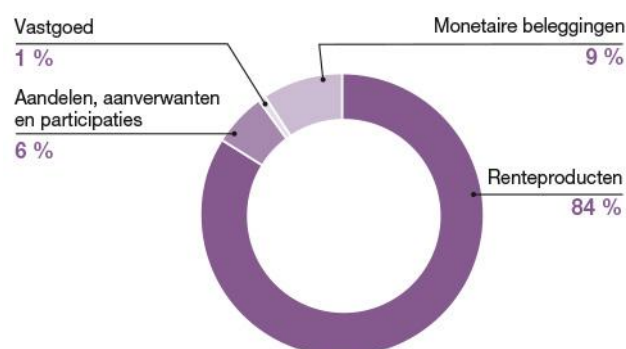
De marktrisico's kunnen worden geaccentueerd als de activaportefeuille geconcentreerd is op enkele emittenten.

2. 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.

De activa-allocatie eind 2022 in netto boekwaarde (NBW), buiten de activa als vertegenwoordiging van de contracten in rekeneenheden, wordt hieronder vanuit een risicoperspectief gepresenteerd:



De niet in de balans opgenomen verbintenissen vertegenwoordigen 0,2 % van de activa (uitgezonderd activa die contracten in rekeneenheden vertegenwoordigen) op 31 december 2022. Het zijn voornamelijk verbintenissen om te investeren in schuldfondsen.

SCR

Het marktrisico vertegenwoordigt 50 % van de som van de SCR's voor de verschillende risicomodules (met inbegrip van de SCR voor de operationele risico's).

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	18.133
SCR aandelen	20.525
SCR vastgoed	1.771
SCR spread	29.859
SCR wisselkoers	4.206
SCR concentratie	2.758
SCR voor marktrisico	53.334

De voornaamste marktrisico's zijn de risico's van de aandelen en van de spread.

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

b. Evolutie van het risico

In het onzekere economische klimaat van dit jaar wordt de inflatie hoog ingeschat. In 2022 is de rente sterk gestegen tot een *swap*-rente voor 10 jaar van 3,20 % eind december. De aandelenmarkten, die het hele jaar door volatiel waren, sloten lager af.

c. Concentratie

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

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

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

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

Criteria voor milieu-, sociale en bestuursdoelstellingen (ESG) worden ook opgenomen in het beleggingsbeleid.

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

Het beheer van marktrisico's wordt vandaag georganiseerd rond:

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

Het financieel comité valideert de toewijzingsvoorstellen van risicovolle activa.

b. Opvolging van het risico

Periodiek uitgevoerde opvolgingen en analyses leveren informatie aan de financiële directie die haar toelaat haar beleggingen te oriënteren. Deze informatie is van verschillende aard: de spreiding van de activa, prognoses van 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

Een gevoeligheidsanalyse van het eigen vermogen en van de ratio van Solvency II op 31 december 2022 werd uitgevoerd voor de volgende scenario's:

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

Deze *stress tests* zijn gemaakt uitgaande van een wijziging van de marktvoorwaarden op 31 december 2022 zonder gevolgen voor het technisch en boekhoudkundig resultaat aan het eind van het jaar. Uit de uitgevoerde studies blijkt dat het bedrijf bestand is tegen de verwezenlijking van deze risico's.

D. KREDIETRISICO

1. Beschrijving van de voornaamste risico's

Risico van de *spread*

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

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

Tegenpartijrisico

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

2. Blootstelling aan de risico's

a. Blootstelling

Directe obligatieportefeuille

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

(in netto boekwaarde)	31/12/2022
AAA – A	84 %
BBB of minder – Geen notering	16 %
TOTAAL	100 %

De blootstellingen zijn gediversifieerd in termen van de emittenten, de ratingcategorie en de einddatum.

SCR

Detail van de SCR (in duizend euro)

SCR voor marktrisico	53.334
SCR spread	29.859
SCR voor tegenpartijrisico	1.719

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

De SCR van de tegenpartij vertegenwoordigt 2 % 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

De obligatieportefeuille blijft in het jaar 2022 stabiel. De belangrijkste emittenten van de portefeuille overheidsobligaties zijn Frankrijk en België.

c. Concentratie

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

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

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

Risico van de *spread*

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

- blootstellingsrisico's per emittent. Deze limieten houden rekening met de rating van de emittent door de voornaamste ratingbureaus;
- blootstellingsrisico's per ratingklasse.

Tegenpartijrisico

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

b. Opvolging van het risico

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

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

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 op 31 december 2022 een gevoeligheidsanalyse van de ratio van Solvency II uitgevoerd voor een stijging van de *spreads* met 75 basispunten voor de bedrijfsobligaties. De *Volatility Adjustment* (VA) wordt aangepast aan het verschil van de voorgestelde *spreads*. De ratio van Solvency II van NELB NV daalt als gevolg van het verschil van de *spreads* overwogen op bedrijfsobligaties. Het bijbehorende verlies blijft echter onder controle. Uit de uitgevoerde studies blijkt dat het bedrijf bestand is tegen de verwezenlijking van deze risico's.

E. LIQUIDITEITSRISICO

1. Beschrijving van de voornaamste

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 2022 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 2022.

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 driemaandelijke opvolging van de liquiditeitsgraad van de activa;
- een "liquiditeitsurgentieplan": dit laat een regelmatige opvolging van de afkopen toe en bepaalt een prioriteit voor de verkopen in functie van de intensiteit van de afkopen, moest dit risico zich voordoen.

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, berekend als het verschil tussen de provisies *Best Estimate* en de provisies zonder rekening te houden met toekomstige premies, bedraagt eind 2022 45.364 duizend euro.

F. OPERATIONELE RISICO'S

1. Beschrijving van de voornaamste risico's

De operationele risico's zijn de risico's op verliezen die voortvloeien uit een ontoereikendheid of tekortkoming die toe te schrijven is aan:

- de niet-naleving van de interne procedures;
- menselijke factoren;
- het niet of slecht functioneren van de IT-systemen;
- externe gebeurtenissen, met inbegrip van het juridisch risico.

Focus op het risico van cyberveiligheid

De financiële sector is bijzonder gevoelig voor een kwaadaardige aanval op haar computersystemen. Aanvallen zijn gericht op verschillende computerapparatuur: computers of servers, geïsoleerd of in een netwerk, al dan niet verbonden met het internet.

Er zijn verschillende soorten cyberveiligheidsrisico's met verschillende gevolgen, die direct of indirect gevolgen hebben voor personen, overheden en bedrijven: cybercriminaliteit, imagoschade, spionage, sabotage.

Focus op de kwaliteit van de gegevens

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

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

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

2. 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 2022 stabiel gebleven.

c. Concentratie

Concentratie van het operationeel risico zou zich voordoen in geval van afhankelijkheid van een dienstverlener, handelspartners of distributiekanaalen. 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*.

Voor de activiteiten die door NELB NV worden uitbesteed aan ACM VIA SA, maatschappij van GACM SA, is het cyberrisico opgenomen in de IT-risicokaart.

Wat de kwaliteit van de gegevens betreft, heeft NELB NV een sterk beleid ingevoerd, tot vaststelling van het bestuur, een kaart van gegevensstromen en een gegevenswoordenboek, alsook een controle- en rapportagesysteem.

Om het risico van non compliance te beheren, werd een organisatie opgezet rond de onafhankelijke controlefunctie Compliance. De functie compliance werkt samen met de functie compliance van GACM SA en met partnerbedrijven, en beschikt over een netwerk van correspondenten binnen de bedrijfsonderdelen.

Onder impuls van GACM SA wendt de maatschappij een anticorruptiesysteem aan. In dit verband is een kaart van de risico's van corruptie en ongeoorloofde beïnvloeding opgesteld en is een systeem voor de evaluatie van leveranciers en tussenpersonen van derden ingevoerd.

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 niet hierboven werden behandeld. De belangrijkste risico's worden hieronder toegelicht.

Duurzaamheidsrisico's

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

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 beïnvloed door schandalen. De voornaamste risicofactoren zijn verbonden aan de ethiek, integriteit en de sociale en milieugerelateerde praktijken van het bedrijf, of aan een cyberaanval.

2. Opvolging en risicobeheer

NELB NV houdt zich aan het ESG-beleid van GCAM SA, dat regelmatig wordt bijgewerkt, om rekening te houden met de duurzaamheidsrisico's van haar activa en de milieu- of sociale gevolgen van haar investeringen. Het is met name gebaseerd op een beleid van uitsluiting van emittenten die een te groot ESG-risico vormen.

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

Bovendien heeft GACM SA zich ertoe verbonden om de koolstofvoetafdruk van de beleggingsportefeuille met 15 % te verminderen in de periode van het strategisch plan (2019-2023), en met 33 % tegen 2030.

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

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

H. OVERIGE INFORMATIE

1. 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 correlatiematrixen tussen de risicomodules en submodules. Deze matrixen worden bepaald in de gedelegeerde handelingen (niveau 2) van de reglementering.

4

WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN



A. WAARDERING VAN DE ACTIVA	40	C. WAARDERING VAN DE ANDERE PASSIVA	44
1. Immateriële vaste activa	40	1. Niet- technische provisies	44
2. Activa uit uitgestelde belastingen	40	2. Provisies voor pensioenen	45
3. Materiële vaste activa voor eigen gebruik	41	3. Overige schulden	45
4. Investerings	41	D. ALTERNATIEVE WAARDERINGSMETHODE	45
5. Activa die contracten in rekeneenheden en geïndexeerde contracten vertegenwoordigen	41	E. OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE	45
6. Leningen en hypothecaire leningen	41	1. Hypothesen met betrekking tot de toekomstige beheersbeslissingen	45
7. Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen	42	2. Hypothesen betreffende het gedrag van de verzekeringnemers	45
8. Overige activa	42		
B. WAARDERING VAN DE TECHNISCHE PROVISIES	42		
1. Samenvattende tabel per activiteit	42		
2. Weerhouden berekeningswijzen voor de technische provisies	42		
3. Belangrijkste hypothesen	43		
4. Niveau van onzekerheid met betrekking tot het bedrag van de technische provisies	43		
5. Verschillen tussen de provisies van de prudentiële balans en de statutaire technische provisies	43		

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 en in de mededelingen van de ACPR.

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 2022 ziet de prudentiële balans van NELB NV er als volgt uit (met ter vergelijking 2021):

Activa (in duizend euro)	2022	2021	Verschil
Goodwill (acquisitieverschillen)	-	-	-
Geactiveerde acquisitiekosten	-	-	-
Immateriële vaste activa	-	-	-
Activa uit uitgestelde belastingen	3.812	-	3.812
Overschotten pensioenplan	-	-	-
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	622	627	- 4
Investeringen (andere dan activa ter vertegenwoordiging van index-linked en unit-linked contracten)	1.354.636	1.625.468	- 270.832
Activa die contracten in rekeneenheden en geïndexeerde contracten vertegenwoordigen	129.006	136.484	- 7.478
Leningen en hypothecaire leningen	147	189	- 42
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen	1.405	1.297	108
Waarborgen bij ondernemingen die verzekeringen hebben afgestaan	-	-	-
Vorderingen uit hoofde van verzekeringstransacties en vorderingen op tussenpersonen	1.625	1.181	444
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	3.268	2.038	1.230
Andere vorderingen (niet uit hoofde van verzekering)	3.438	3.751	- 313
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	31.568	17.599	13.969
Andere niet hierboven vermelde activa	1.972	2.254	- 282
TOTAAL ACTIVA	1.531.500	1.790.887	- 259.387

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02.

Verplichtingen (in duizend euro)	2022	2021	Vershil
Technische provisies (niet gekoppeld aan levensverzekeringen)	-	-	-
Technische provisies (niet gekoppeld aan rekeneenheden en indexen)	1.118.372	1.329.403	- 211.031
Technische provisies rekeneenheden en indexen	127.868	132.942	- 5.074
Andere technische provisies	-	-	-
Eventuele passiva	-	-	-
Niet- technische provisies	646	189	457
Provisies voor pensioenen	510	1.615	- 1.105
Deposito's van herverzekeraars	-	-	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	-	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	13.088	14.668	- 1.580
Schulden ontstaan uit herverzekeringsactiviteiten	-	-	-
Andere schulden (niet uit hoofde van verzekeringen)	5.475	4.485	990
Achtergestelde schulden	-	-	-
Andere niet hierboven vermelde schulden	2.082	2.369	- 286
TOTAAL PASSIVA	1.268.041	1.494.996	- 226.955
Eigen vermogen	263.459	295.892	- 32.433

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02.

Het doel van de volgende hoofdstukken is:

- weer te geven welke waarderingsmethodes 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 (acquisitievverschillen)		-	-	-
Geactiveerde acquisitiekosten		-	-	-
Immateriële vaste activa	A.1	-	150	- 150
Activa uit uitgestelde belastingen	A.2	3.812	-	3.812
Overschotten pensioenplan		-	-	-
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	A.3	622	622	-
Investerings (andere dan activa ter vertegenwoordiging van index-linked en unit-linked contracten)	A.4	1.354.636	1.456.982	- 102.346
Activa die contracten in rekeneenheden en geïndexeerde contracten vertegenwoordigen	A.5	129.006	128.494	512
Leningen en hypothecaire leningen	A.6	147	147	-
Uit hoofde van verzekering verhaalbare bedragen	A.7	1.405	1.405	-
Waarborgen bij ondernemingen die verzekeringen hebben afgestaan		-	-	-
Vorderingen uit hoofde van verzekeringstransacties en vorderingen op tussenpersonen	A.8	1.625	1.625	-
Vorderingen uit hoofde van verzekering	A.8	3.268	3.268	-
Andere vorderingen (niet uit hoofde van verzekering)	A.8	3.438	3.950	- 512
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.8	31.568	31.568	-
Andere niet hierboven vermelde activa	A.8	1.972	-	1.972
TOTAAL ACTIVA		1.531.500	1.628.211	- 96.711

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02.

De verschillen tussen de prudentiële balans en de statutaire balans per 31 december 2022 zijn voornamelijk het gevolg van:

- 3.812 duizend euro aan activa uit uitgestelde belastingen;
- de herwaardering van beleggingen voor een totaal van - 102.346 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. Activa uit uitgestelde belastingen

In de prudentiële balans komt de netto uitgestelde belastingvordering 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 2022 heeft NELB NV een uitgestelde belastingvordering van 3.812 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 %.

Er wordt een realiseerbaarheidstest uitgevoerd, waaruit blijkt dat de uitgestelde belastingvordering volledig realiseerbaar is. Daarom wordt het aan de actiefzijde van de balans gehouden en als *Tier 3* in het Solvency II-kapitaal gepresenteerd, waarbij *Tier 3* de kapitaalkategorie met de laagste beschikbaarheid aanduidt.

3. 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 gehervardeerd, aangezien de waarde in de statutaire rekeningen een bevredigende waardering is.

4. 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	1.108.529	1.241.134	- 132.604
Beleggingsfondsen	246.105	215.846	30.259
Andere deposito's dan kasequivalenten	-	-	-
Afgeleide producten	-	-	-
Andere beleggingen	-	-	-
TOTAAL BELEGGINGEN	1.354.636	1.456.982	- 102.346

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. NELB NV gebruikt in de meeste gevallen de marktprijs voor activa en passiva die identiek zijn aan die op de waarderingsdatum;
- niveau 2: activa die tegen reële waarde in niveau 2 zijn gerapporteerd, worden gewaardeerd met behulp van direct waarneembare gegevens (zoals prijzen) of indirect waarneembare gegevens die niet entiteitsgebonden zijn en openbaar beschikbaar zijn. De waardering van deze activa vertrouwt op standaardmodellen gebaseerd op waarneembare parameters;
- niveau 3: de waardering van activa in niveau 3 is gebaseerd op waarderingstechnieken die gebruik maken van niet-waarneembare parameters.

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

prijs te berekenen. Bij de bepaling van de reële waarde van deze instrumenten wordt onder meer rekening gehouden met het liquiditeitsrisico en het tegenpartijrisico.

Presentatieherindeling

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

5. 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.

6. 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 gehervardeerd, aangezien de waarde in de statutaire rekeningen een bevredigende waardering is.

7. 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.

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

8. Overige activa

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

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

B. WAARDERING VAN DE TECHNISCHE PROVISIES

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

Best Estimate

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

De 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:

(in duizend euro)	Provisies <i>Best Estimate</i>	Marge voor risico's	Totaal Provisies SII
Gezondheid SLT	14.355	77	14.432
Leven (met uitzondering van Gezondheid SLT en RE)	1.083.680	20.260	1.103.940
RE	127.433	435	127.868
TOTAAL	1.225.468	20.772	1.246.240

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 worden gewaardeerd in de provisie. Voor levensverzekeringen zijn de opties essentieel verbonden met de

afkopen en de minimaal gegarandeerde rentevoet voor de contracten in euro. Al deze opties zijn dus nauw verbonden met de evolutie van de financiële markten.

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

Marge voor risico's

De risicomarge kan worden berekend volgens de zogenaamde "kapitaalkostmethode" (CoC) conform artikel 38 van 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 *Best Estimate* provisies.

3. Belangrijkste hypothesen

De rentecurve en de correctie voor volatiliteit (*Volatility Adjustment* of VA) die gebruikt werden, zijn diegene die in januari 2023 door de EIOPA zijn gepubliceerd.

De correctie voor volatiliteit bedraagt 19 basispunten. De gevoeligheidsanalyse van de technische provisies, het eigen vermogen, de SCR en MCR aan deze parameter, werd opgenomen in de volgende tabel:

(in duizend euro)	Met VA	Zonder VA	Vershil	Vershil (in %)
Technische provisies SII	1.246.240	1.251.865	5.625	0,5 %
Beschikbaar eigen vermogen	263.459	259.240	- 4.219	- 1,6 %
In aanmerking komend eigen vermogen voor de SCR	263.459	259.240	- 4.219	- 1,6 %
In aanmerking komend eigen vermogen voor de MCR	259.647	254.021	- 5.625	- 2,2 %
SCR	83.872	85.888	2.017	2,4 %
Dekkingsgraad van de SCR	314 %	302 %	- 12 pt	- 3,9 %
MCR	37.742	38.650	907	2,4 %
Dekkingsgraad van de MCR	688 %	657 %	- 31 pt	- 4,5 %

De dekkingsgraad van de SCR evolueert van 314 % naar 302 %, wat een daling is van 12 punten ten opzichte van de dekkingsgraad van de SCR berekend met volatiliteitscorrectie.

De dekkingsgraad van de MCR daalt van 688 % naar 657 %, wat een daling is van 31 punten ten opzichte van de dekkingsgraad van de MCR berekend met volatiliteitscorrectie.

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

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

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

- het gedrag van de verzekeren;
- de in de modellen gebruikte biometrische wetten;
- de modellen en de kalibratie van de parameters van de economische scenariogenerator.

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

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

Uiteindelijk worden, wanneer de structureringshypothesen moeten worden bijgewerkt, specifieke en gedetailleerde studies uitgevoerd om de onzekerheid die met deze wijzigingen gepaard gaat te kwantificeren en te beoordelen. Deze studies kunnen uitgebreide statistische analyses omvatten, alsook zorgvuldige beoordelingen van historische gegevens om de omvang en het effect van nieuwe veronderstellingen op de onzekerheid te bepalen.

Al deze maatregelen zorgen ervoor dat de onzekerheid van de *Best Estimate* onder controle wordt gehouden.

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	14.968	14.355	77	14.432
Leven (met uitzondering van Gezondheid SLT en RE)	1.207.456	1.083.680	20.260	1.103.940
RE	128.494	127.433	435	127.868
TOTAAL	1.350.919	1.225.468	20.772	1.246.240

In de prudentiële balans worden de *Best Estimate* provisies 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.

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

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

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

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

Er moet op worden gewezen dat, voor zover de contracten van de kredietnemers winstgevend zijn, de *Best Estimate* provisies sterk 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	646	646	-
Provisies voor pensioenen	C.2	510	-	510
Deposito's van herverzekeraars		-	-	-
Uitgestelde belastingverplichtingen		-	-	-
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.3	13.088	13.088	-
Schulden ontstaan uit herverzekeringsactiviteiten		-	-	-
Andere schulden (niet uit hoofde van verzekeringen)	C.3	5.475	5.475	-
Achtergestelde schulden		-	-	-
Andere niet hierboven vermelde schulden	C.3	2.082	110	1.972
TOTAAL OVERIGE PASSIVA		21.801	19.319	2.482

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02.

De verschillen tussen de prudentiële balans en de statutaire balans per 31 december 2022 zijn voornamelijk het gevolg van:

- 510 duizend euro voor de herwaardering van pensioenvoorzieningen;
- herwaarderingen van de post "overige schulden die niet in de bovenstaande posten zijn vermeld" voor 1.972 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 gehetwaardeerd, 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. Overige schulden

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

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

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.4. – Waardering van de activa – Investerings), worden gewaardeerd volgens alternatieve methoden.

E. OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE

1. Hypotheses met betrekking tot de toekomstige beheersbeslissingen

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

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

2. Hypotheses betreffende het gedrag van de verzekeringnemers

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

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

5

KAPITAALBEHEER



A.	EIGEN VERMOGEN	48	C.	GEbruik VAN DE SUBMODULE “AANDELENRISICO” OP BASIS VAN DE DUURTIJD BIJ DE BEREKENING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL	52
1.	Eigen vermogenbeheersbeleid	48			
2.	Structuur en bedragen van het beschikbaar eigen vermogen	48			
3.	Reconciliatie tussen het statutaire eigen vermogen en het Solvency II eigen vermogen	49	D.	VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN ALLE INTERNE MODELLEN DIE WORDEN GEBRUIKT	52
4.	Structuur, kwaliteit en opeisbaarheid van het eigen vermogen	50			
B.	SCR EN MCR	51	E.	NIET-NALEIVING VAN HET VEREISTE MINIMAAL KAPITAAL EN NIET-NALEIVING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL	52
1.	Solvabiliteitsratio's	51			
2.	Methodologische punten	51			
3.	Resultaten	51			

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

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

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

- grondige analyse van de kenmerken ervan om na te gaan in welke categorie het ingedeeld moet worden;
- verificatie dat de regels van *tiering* van eigen vermogen goed worden nageleefd;
- verificatie van de compatibiliteit met het plan van kapitaalbeheer;
- indien nodig update van het beleid van kapitaalbeheer.

Bij elke herberekening van het eigen vermogen Solvency II zal de kwaliteit ervan worden bestudeerd en de naleving van de regels inzake *tiering*, zoals opgelegd door Solvency II, worden gecontroleerd. Wanneer een *tiering*-regel niet wordt nageleefd, wordt het deel van het eigen vermogen dat de limiet overschrijdt, verwijderd uit het eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de dekking van de MCR en/of de SCR.

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

In geval van uitgifte van een element van ondergeschikte lening worden bovengenoemde analyses uitgevoerd door de directie modellering en risico's.

2. Structuur en bedragen van het beschikbaar eigen vermogen

Het beschikbaar eigen vermogen Solvency II bedraagt 263.459 duizend euro eind 2022, tegenover 295.892 duizend euro eind 2021. In de tabel hieronder wordt de structuur van het eigen vermogen gedetailleerd weergegeven.

(in duizend euro)	2022	2021	Verschillen	%
Maatschappelijk kapitaal	29.426	29.426	-	-
Kapitaalpremies	148.671	148.671	-	-
Reconciliation reserve	73.084	109.329	- 36.245	- 33 %
Fonds voor toekomstige toewijzingen	8.466	8.466	-	-
Netto uitgestelde belastingvordering	3.812	-	3.812	N/A
Beschikbaar SII eigen vermogen	263.459	295.892	- 32.433	- 11 %

Het maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van NELB NV, volledig opgevraagd, bedraagt eind 2022 29.426 duizend euro, een onveranderd bedrag tegenover eind 2021.

De kapitaalpremies

Eind 2022 bedroegen de kapitaalpremies van NELB NV 148.671 duizend euro, een ongewijzigd bedrag in vergelijking met eind 2021.

Reconciliation reserve

De reconciliatiereserve vertegenwoordigde 73.084 duizend euro eind 2022, ofwel een daling van 36.245 euro in vergelijking met eind 2021. Ze is samengesteld uit de volgende elementen:

- **de statutaire reserves** die eind 2022 voor 71.411 duizend euro bestonden uit het overgedragen resultaat en het resultaat van het boekjaar, tegenover 64.479 duizend euro eind 2021;
- **de economische herwaardering van de activa en passiva.** Deze vertegenwoordigt eind 2022 1.673 duizend euro vóór uitgestelde belastingen (waarvan de netto uitgestelde belastingvordering op een afzonderlijke lijn wordt voorgesteld), tegenover 44.849 duizend euro netto uitgestelde belastingsschuld eind 2021.

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 worden toegepast.

De fondsen voor toekomstige toewijzingen

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 2022.

Netto uitgestelde belastingvordering

Op 31 december 2022 was het bedrag van de netto uitgestelde belastingvordering 3.812 duizend euro, tegenover een netto uitgestelde belastingsschuld van 9.326 duizend euro op 31 december 2021.

Er wordt een realiseerbaarheidstest uitgevoerd, waaruit blijkt dat de uitgestelde belastingvordering volledig realiseerbaar is. Deze wordt daarom op de actiefzijde van de balans gehandhaafd en gepresenteerd in *Tier 3* in het Solvency II eigen vermogen.

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)	2022	2021	Verschillen	%
Maatschappelijk kapitaal	29.426	29.426	-	-
Kapitaalpremies	148.671	148.671	-	-
Overige reserves, overgedragen resultaat en jaarresultaat	71.411	64.479	6.932	10,8 %
Fonds voor toekomstige toewijzingen	8.466	8.466	-	-
Eigen vermogen statutaire rekeningen	257.974	251.042	6.932	2,8 %
Herwaardering van de beleggingen	- 102.346	134.367	- 236.712	N/A
Herwaardering van de technische provisies	104.678	- 78.066	182.744	N/A
Overige waardeaanpassingen	- 660	- 2.126	1.466	N/A
Netto uitgestelde belastingsschuld	-	- 9.326	9.326	N/A
Netto uitgestelde belastingvordering	3.812	-	3.812	N/A
SII eigen vermogen	263.459	295.892	- 32.433	- 11,0 %
Beschikbaar SII eigen vermogen	263.459	295.892	- 32.433	- 11,0 %

Tabellen opgesteld op basis van de QRTs S.02 en S.23.

Proforma over de verdeling van de gegevens van 2021 om de vergelijkbaarheid van de twee boekjaren te waarborgen.

4. Structuur, kwaliteit en opeisbaarheid van het eigen vermogen

Beschikbaar Solvency II eigen vermogen

Het beschikbaar Solvency II eigen vermogen van NELB NV bedraagt 263.459 duizend euro op 31 december 2022 en wordt grotendeels ondergebracht in categorie *Tier 1* zonder beperkingen (99 %).

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

(in duizend euro)	Totaal	<i>Tier 1 – onbeperkt</i>	<i>Tier 1 – beperkt</i>	<i>Tier 2</i>	<i>Tier 3</i>
Maatschappelijk kapitaal	29.426	29.426	-	-	-
Kapitaalpremies	148.671	148.671	-	-	-
Overtollig eigen vermogen	8.466	8.466	-	-	-
<i>Reconciliation</i> reserve	73.084	73.084	-	-	-
Activa uit uitgestelde belastingen	3.812	-	-	-	3.812
Beschikbaar SII eigen vermogen	263.459	259.647	-	-	3.812

Solvency II eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de SCR

Op 31 december 2022 bedroeg het eigen vermogen dat in aanmerking komt om de SCR te dekken, 263.459 duizend euro.

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

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

(in duizend euro)	Totaal	<i>Tier 1 – onbeperkt</i>	<i>Tier 1 – beperkt</i>	<i>Tier 2</i>	<i>Tier 3</i>
Maatschappelijk kapitaal	29.426	29.426	-	-	-
Kapitaalpremies	148.671	148.671	-	-	-
Overtollig eigen vermogen	8.466	8.466	-	-	-
<i>Reconciliation</i> reserve	73.084	73.084	-	-	-
Activa uit uitgestelde belastingen	3.812	-	-	-	3.812
SII eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de SCR	263.459	259.647	-	-	3.812

Solvency II eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de MCR

Op 31 december 2022 bedroeg het eigen vermogen dat in aanmerking komt om de MCR te dekken, 259.647 duizend euro.

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

Het verschil tussen het eigen vermogen dat in aanmerking komt om de MCR te dekken en het eigen vermogen dat in aanmerking komt om de SCR te dekken, wordt verklaard door de beperkingsregels per *Tier* van het Solvency II eigen vermogen dat in aanmerking komt voor het dekken van de MCR: de provisies voor uitgestelde belastingvordering komen niet in aanmerking voor het dekken van de MCR.

(in duizend euro)	Totaal	<i>Tier 1 – onbeperkt</i>	<i>Tier 1 – beperkt</i>	<i>Tier 2</i>	<i>Tier 3</i>
Maatschappelijk kapitaal	29.426	29.426	-	-	-
Kapitaalpremies	148.671	148.671	-	-	-
Overtollig eigen vermogen	8.466	8.466	-	-	-
<i>Reconciliation</i> reserve	73.084	73.084	-	-	-
Activa uit uitgestelde belastingen	0	-	-	-	-
SII eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de MCR	259.647	259.647	-	-	-

B. SCR EN MCR

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)	2022
In aanmerking komend SII eigen vermogen voor de dekking van de SCR	263.459
SCR	83.872
Dekkingsgraad van de SCR	314 %

(in duizend euro)	2022
In aanmerking komend SII eigen vermogen voor de dekking van de MCR	259.647
MCR	37.742
Dekkingsgraad van de MCR	688 %

De MCR bedraagt 37.742 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 2022 bedraagt 83.872 duizend euro.

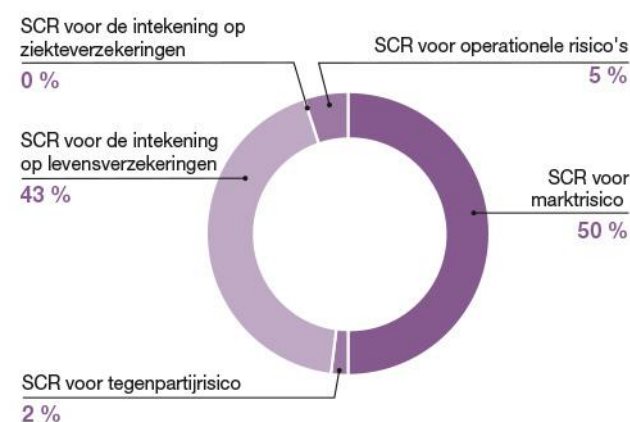
Detail van de SCR (in duizend euro)

SCR voor marktrisico	53.334
SCR voor tegenpartijrisico	1.719
SCR arbeidsongeschiktheid/invaliditeit	45.499
SCR voor de intekening op ziekteverzekeringen	172
BSCR	78.897
SCR voor operationele risico's	4.975
Aanpassing door de winstdeelnamen	0
Aanpassing voor belastingen*	0
SCR totaal	83.872

* Aanpassing voor absorptiecapaciteit van verliezen van uitgestelde belastingen.

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

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-NALEIVING VAN HET VEREISTE MINIMAAL KAPITAAL EN NIET-NALEIVING VAN HET VEREISTE SOLVABILITEITSKAPITAAL

Niet van toepassing.

6

BIJLAGEN



Publieke staten	Bewoording
D_S020102	Informatieverstrekking over de balans
D_S050102	Informatieverstrekking over de premies, schadegevallen en uitgaven per activiteitslijn
D_S120102	Informatieverstrekking over de technische provisies van levensverzekering en ziekteverzekering
D_S220121	Informatieverstrekking over de impact van maatregelen betreffende garanties op lange termijn en overgangsmaatregelen
D_S230101	Informatieverstrekking over eigen vermogen
D_S250121	Informatieverstrekking over het vereiste solvabiliteitskapitaal berekend aan de hand van de standaardformule
D_S280101	Informatieverstrekking over de minimumkapitaalvereiste

Legal name: NELB, Closing date: 2022-12-31
Display currency: k EUR

S.02.01.02
Balance sheet

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	3 812
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	622
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	1 354 636
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	1 108 529
Government Bonds	R0140	440 898
Corporate Bonds	R0150	542 722
Structured notes	R0160	124 909
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	246 105
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	129 006
Loans and mortgages	R0230	147
Loans on policies	R0240	16
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	130
Reinsurance recoverables from:	R0270	1 405
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	1 405
Health similar to life	R0320	168
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	1 237
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1 625
Reinsurance receivables	R0370	3 268
Receivables (trade, not insurance)	R0380	3 438
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	31 568
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1 972
Total assets	R0500	1 531 500

Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	
TP calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	
Risk margin	R0550	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	
TP calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	
Risk margin	R0590	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	1 118 372
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	14 432
TP calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	14 355
Risk margin	R0640	77
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	1 103 940
TP calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	1 083 680
Risk margin	R0680	20 260
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	127 868
TP calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	127 433
Risk margin	R0720	435
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	646
Pension benefit obligations	R0760	510
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	13 088
Reinsurance payables	R0830	
Payables (trade, not insurance)	R0840	5 475
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	
Subordinated liabilities in BOF	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	2 082
Total liabilities	R0900	1 268 041
Excess of assets over liabilities	R1000	263 459

S.05.01.02 - 02
Premiums, claims and expenses by line of business

[illegible]

Legal name: NELB, Closing date: 2022-12-31
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
Technical provisions calculated as a whole		R0010															
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0020																
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																	
Best Estimate																	
Gross Best Estimate	R0030	1 008 599		127 433				75 082			1 211 113			14 355			14 355
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080							1 237			1 237			168			168
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	1 008 599		127 433				73 845			1 209 876			14 187			14 187
Risk Margin	R0100	9 417	435			10 842					20 695	77					77
Amount of the transitional on Technical Provisions																	
Technical Provisions calculated as a whole	R0110																
Best estimate	R0120																
Risk margin	R0130																
Technical provisions - total	R0200	1 018 016	127 868			85 924					1 231 808	14 432					14 432

Legal name: NELB, Closing date: 2022-12-31

Display currency: k EUR

S.22.01.21

Impact of long term guarantees and transitional measures

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	1 246 240			5 625	
Basic own funds	R0020	263 459			-4 219	
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	263 459			-4 219	
Solvency Capital Requirement	R0090	83 872			2 017	
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	259 647			-5 625	
Minimum Capital Requirement	R0110	37 742			907	

Legal name: NELB, Closing date: 2022-12-31
Display currency: k EUR

S.23.01.01 - 01

Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	29 426	29 426			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	148 671	148 671			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
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	73 084	73 084			
Subordinated liabilities	R0140	0				
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	3 812				3 812
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	263 459	259 647			3 812
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	263 459	259 647			3 812
Total available own funds to meet the MCR	R0510	259 647	259 647			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	263 459	259 647			3 812
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	259 647	259 647			
SCR	R0580	83 872				
MCR	R0600	37 742				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	3,14				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	6,88				

Legal name: NELB, Closing date: 2022-12-31

Display currency: k EUR

S.23.01.01 - 02

Own funds

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	263 459
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	190 375
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	73 084
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	45 364
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	45 364

Legal name: NELB, Closing date: 2022-12-31

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	94 281		
Counterparty default risk	R0020	1 719		
Life underwriting risk	R0030	74 436		
Health underwriting risk	R0040	172		
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-36 067		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	134 541		

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Operational risk	R0130	4 975
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-55 644
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	83 872
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	83 872
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	

Approach to tax rate

		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	1

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		C0130
LAC DT	R0640	
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	
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

-20 968

Legal name: NELB, Closing date: 2022-12-31
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) Result	MCR(NL,L) Result
		C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010		

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

		Non-life activities	Life activities
		MCR(L,NL) Result	MCR(L,L) Result
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200		39 568

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210			940 434	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220			68 165	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230			127 433	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240			88 032	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250				7 965 241

Overall MCR calculation

		C0130
Linear MCR	R0300	39 568
SCR	R0310	83 872
MCR cap	R0320	37 742
MCR floor	R0330	20 968
Combined MCR	R0340	37 742
Absolute floor of the MCR	R0350	6 700
Minimum Capital Requirement	R0400	37 742

Notional non-life and life MCR calculation

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500		39 568
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510		83 872
Notional MCR cap	R0520		37 742
Notional MCR floor	R0530		20 968
Notional Combined MCR	R0540		37 742
Absolute floor of the notional MCR	R0550		4 000
Notional MCR	R0560		37 742

