

VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN DE FINANCIËLE POSITIE

→ NORTH EUROPE LIFE BELGIUM NV

2019



INHOUDSOPGAVE

1	ACTIVITEITEN EN RESULTATEN	5	4	WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN	33
	A. ACTIVITEITEN EN OMGEVING	6		A. WAARDERING VAN DE ACTIVA	34
	B. RESULTATEN UIT DE VERZEKERINGSACTIVITEIT	8		B. WAARDERING VAN DE TECHNISCHE PROVISIES	36
	C. RESULTATEN UIT DE BELEGGINGSACTIVITEIT	10		C. WAARDERING VAN DE OVERIGE VERPLICHTINGEN	38
	D. RESULTATEN UIT OVERIGE ACTIVITEITEN	10		D. OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE	38
	E. OVERIGE INFORMATIE	10			
2	BESTUURSSYSTEEM	11	5	KAPITAALBEHEER	39
	A. ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM	12		A. EIGEN VERMOGEN	40
	B. DESKUNDIGHEIDS- EN EERBAARHEIDSVEREISTEN	15		B. SCR EN MCR	42
	C. SYSTEEM VOOR RISICOBEBEER	16		C. GEBRUIK VAN DE SUBMODULE 'AANDELENRISICO' OP BASIS VAN DE LOOPTIJD BIJ DE BEREKENING VAN DE SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE	43
	D. INTERN CONTROLESYSTEEM	20		D. VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN ELK WILLEKEURIG GEBRUIKT INTERN MODEL	43
	E. INTERNE AUDITFUNCTIE	22		E. NIET-NALEVING VAN DE MINIMUMKAPITAALVEREISTE EN NIET-NALEVING VAN DE SOLVABILITEITSVEREISTE	43
	F. ACTUARIËLE FUNCTIE	24			
	G. UITBESTEDING	24			
	H. OVERIGE INFORMATIE	24			
3	RISICOPROFIEL	25	6	BIJLAGEN	45
	A. INLEIDING	26			
	B. RISICO VAN DE INTEKENING	26			
	C. MARKTRISICO	27			
	D. KREDIETRISICO	29			
	E. LIQUIDITEITSRISICO	30			
	F. OPERATIONELE RISICO'S	31			
	G. OVERIGE BELANGRIJKE RISICO'S	32			
	H. OVERIGE INFORMATIE	32			

VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN DE FINANCIËLE POSITIE

NORTH EUROPE LIFE
BELGIUM NV

2 0 1 9

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

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

ALM: *Asset Liability Management* – Beheer Activa-Passiva

ANC: *Autorité des Normes Comptables* – Franse Autoriteit voor Boekhoudkundige Normen

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

BSCR: *Basic Solvency Capital Requirement* – Basissolvabiliteitskapitaal

CRC: *Comité de la Réglementation Comptable* – Franse Comité voor de Boekhoudkundige Regelgeving

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

ESV: Economisch samenwerkingsverband

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

LFR: *Loi de Finances Rectificative* – Franse Rectificerende Begrotingswet

MCR: *Minimum Capital Requirement* – Minimumkapitaalvereiste

ICBE: Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten

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

PPE: *Provision pour Participation aux Excédents* – Provisie voor Deelneming in de Overschotten

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

SCI: *Société Civile Immobilière* – Franse Civiele vennootschap voor Onroerend Goed

SCR: *Solvency Capital Requirement* – Solvabiliteitskapitaalvereiste

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

SLT: Similar to Life Technics

JGP: Jaarlijks gegarandeerd percentage

RE: Rekeneenheden

VA: *Volatility adjustment* – Volatiliteitscorrectie

SAMENVATTING

Inleiding

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

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

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

Bestuur

De vennootschap North Europe Life Belgium 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.

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 een groep behoort, heeft geleid tot het invoeren van een transversale en coherente werking teneinde NELB NV de mogelijkheid te bieden om gebruik te maken van de operationele en organisatorische structuur van de GACM SA, die met name geformaliseerd wordt via een uitbestedingsovereenkomst. Op het gebied van informatica en archivering maakt NELB NV ook 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 interactie met de GACM SA, die op verschillende niveaus tot uiting komt, werd opgebouwd teneinde de maatschappij te laten beschikken over een autonoom besluitvormingsproces en een organisatie die de Belgische, Europese en verzekeringsregelgeving in acht neemt.

Opmerkelijke feiten

Gebeurtenis na balansdatum: COVID-19-pandemie

De Wereldgezondheidsorganisatie verklaarde op woensdag 11 maart 2020 dat de epidemie veroorzaakt door het coronavirus voortaan diende beschouwd te worden als een pandemie. De WHO riep elkeen op om actie te ondernemen ter bestrijding van de ziekte.

De verschillende lidstaten van de Europese Unie hebben gepaste maatregelen zonder weerga genomen die erop gericht zijn de verspreiding van de pandemie te stoppen om zowel de gezondheids- als de economische gevolgen te beperken.

Als voornaamste prioriteiten nam NELB NV zich voor om alle medewerkers alsook hun naasten te beschermen door, zodra het mogelijk was, de voorkeur te geven aan telewerk en de nodige steun te bieden aan de klanten en netwerken, waarbij de bedrijfscontinuïteit en de essentiële opdrachten gewaarborgd blijven. Deze bedrijfscontinuïteit werd bewezen en is reeds een feit.

De financiële gevolgen van deze in alle opzichten uitzonderlijke situatie kunnen tot dusver niet nauwkeurig worden beschreven en zullen pas bij een terugblik definitief overzien kunnen worden.

Deze crisis heeft onmiddellijk geleid tot een sterke daling van de aandelenmarkten, die bijzonder volatiel blijven. Deze eerste bewegingen kunnen zich op het einde van het jaar vertalen in provisies voor waardeverminderingen van effecten die het resultaat kunnen beïnvloeden. Gelet op de gematigde blootstelling van NELB NV aan de aandelenmarkten (circa 5 % van het totaal van haar beleggingen buiten tak 23 in netto-boekwaarde, met een meerwaarde van iets meer dan 20 miljoen euro op 31 december 2019), zouden die waardeverminderingen niet van die aard zijn dat ze het naleven van de reglementaire verplichtingen van de maatschappij inzake solvabiliteit in gevaar brengen.

Behalve de gevolgen verbonden aan de evolutie van de financiële markten, zou deze pandemie zich niet moeten vertalen in significante technische verliezen op de contractenportefeuilles van de maatschappij, waaronder de verzekeringsportefeuilles Kredietnemers die de risico's op overlijden en arbeidsongeschiktheid dekken.

De directie van de maatschappij besteedt bijzondere aandacht aan de evolutie van de situatie zodat ze op zo kort mogelijke termijn geschikte maatregelen kan treffen.

Een omgeving van laag blijvende rentevoeten

In 2019 zijn de rentevoeten, onder invloed van de centrale banken, sterk blijven dalen en hebben in Europa ongekende, dikwijls negatieve, niveaus bereikt (in augustus - 0,35 % op een 10-jarige Belgische Staatslening). Aan het einde van het jaar hebben de rentevoeten een stabiel niveau bereikt dicht bij het nulpunt.

In deze context werd het totale rendement van de portefeuilles van NELB NV opnieuw afgezwakt. Met betrekking tot het boekjaar 2019 zijn de rentevoeten op de uitstaande spaarsommen van tak 21 echter stabiel gebleven en bedroegen ze gemiddeld 1,34 %.

Activiteiten en resultaten

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

Het omzetcijfer bedraagt 76.480 duizend euro, tegenover 99.360 duizend euro aan het einde van december 2018, ofwel een daling van 23,0 %. In afwachting van een herziening van het spaaraanbod, is de inzameling van de tak sparen en beleggingen beperkt gebleven en werd er een daling van 54,5 % opgetekend. De verzekeringscontracten voor kredietnemers, die goed zijn voor 70,6 % van het omzetcijfer, vertonen een stijging van 4,6 %.

Het nettoresultaat eind 2019 bedraagt 10.149 duizend euro, tegenover 9.828 duizend euro in 2018.

Perspectieven

In 2020 zal NELB NV haar actieplan verderzetten dat erop gericht is om het niveau van de inzameling voor de tak 'sparen en beleggingen' te doen stijgen door de kwaliteit van dienstverlening en de communicatie tegenover de verzekerden en het distributienetwerk te verbeteren en door het product Beobank Patrimonial aantrekkelijker te maken met een nieuw aanbod aan financiële producten.

Op het vlak van informatica zullen er eveneens ontwikkelingen worden doorgevoerd met de bedoeling de nieuwe verzekeringspolissen voor kredietnemers van NELB NV te beheren via het platform van de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel.

Risicoprofiel

De maatschappij is vooral blootgesteld aan risico's verband houdend met de intekening op levensverzekeringen en het marktrisico. De maatschappij heeft de risico's goed gediversifieerd. In 2019 is het risico op dalende rentevoeten werkelijkheid geworden met negatieve rentevoeten voor de lange looptijden.

Solvabiliteit

De Solvency II-ratio van de maatschappij NELB NV bedraagt 304 % op 31 december 2019, tegenover 234 % op 31 december 2018.

Deze ratio wordt bekomen door het in aanmerking komende gedeelte van het eigen vermogen van de prudentiële balans Solvency II, zijnde 272.770 duizend euro, af te zetten tegenover de reglementaire eigen vermogensvereiste of SCR (*Solvency Capital requirement*), zijnde 89.853 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 alvast erg gediversifieerd zijn, profiteert de SCR volledig van een winst voortvloeiend uit diversificatie die geraamd wordt op 22.146 duizend euro.

De eigenvermogensbehoefte vóór diversificatie is voornamelijk gekoppeld aan de SCR voor het marktrisico en, in mindere mate, aan de SCR voor de intekening op levensverzekeringen.

1

ACTIVITEITEN EN RESULTATEN



A. ACTIVITEITEN EN OMGEVING	6	C. RESULTATEN UIT DE BELEGGINGSACTIVITEIT	10
1. Juridische informatie	6	1. Informatie over de inkomsten en uitgaven met betrekking tot de activiteit	10
2. Situering van de maatschappij binnen de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel	7	2. Beleggingsbeleid dat werd gevoerd in 2019	10
3. Activiteit van de maatschappij	8		
B. RESULTATEN UIT DE VERZEKERINGSACTIVITEIT	8	D. RESULTATEN UIT OVERIGE ACTIVITEITEN	10
1. Informatie over de inkomsten en uitgaven voortvloeiend uit de activiteit	8		
2. Analyse van de performantie van de activiteit	9	E. OVERIGE INFORMATIE	10

A. ACTIVITEITEN EN OMGEVING

1. Juridische informatie

De vennootschap met de naam North Europe Life Belgium NV is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht.

De statutaire jaarrekening volgens de Belgische normen wordt opgesteld met inachtneming van de regels die worden voorgeschreven door het Koninklijk Besluit van 17 november 1994, dat gewijzigd werd door het Koninklijk besluit van 1 juni 2016, betreffende de jaarrekening van verzekeringsondernemingen: principe van voorzichtigheid, oprechtheid en goede trouw, bestendigheid van de boekhoudkundige methodes en onafhankelijkheid van de boekjaren. De berekenings- en waardebepalingsmethodes zijn diegene die voorgeschreven worden door het Koninklijk Besluit van 17 november 1994, dat gewijzigd werd door het Koninklijk besluit van 1 juni 2016, betreffende de jaarrekening van verzekeringsondernemingen. De regels zijn opgesteld en de waardebepalingen gebeuren in een perspectief van een bedrijfscontinuïteit.

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

a. Controleautoriteit

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

b. Externe auditor van de onderneming

NELB NV beschikt over een commissaris-revisor:

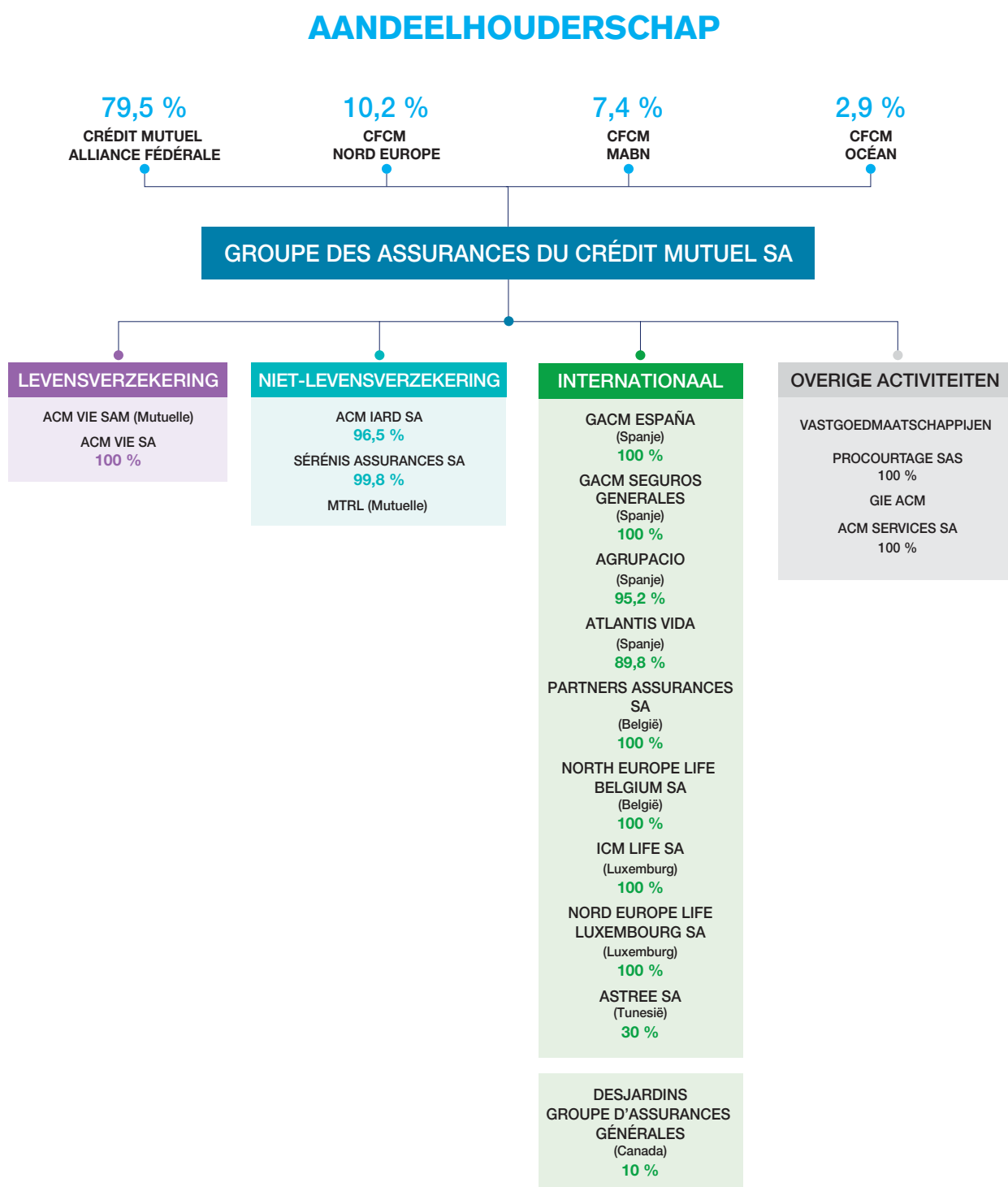
- Het kabinet DELOITTE, Gateway building Luchthaven Nationaal 1 J – 1930 Zaventem (België).

2. Situering van de maatschappij binnen de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel

a. Aandeelhouderschap

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

b. Organigram van de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel



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

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

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

3. Activiteit van de maatschappij

NELB NV verdeelt via Beobank in België levensverzekeringscontracten, in euro en in rekeneenheden. De maatschappij commercialiseert tevens verzorgcontracten.

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.

In het boekjaar 2019 is de vennootschap NELB NV actief in de volgende Solvency II-activiteitslijnen (*Line of Business*):

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

B. RESULTATEN UIT DE VERZEKERINGSACTIVITEIT

1. Informatie over de inkomsten en uitgaven voortvloeiend uit de activiteit

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

<i>(in duizend euro)</i>	31/12/2018				Algemeen totaal
	Ziekteverzekering	Verzekering met winstdeelname	Geïndexeerde verzekering en verzekering in rekeneenheden	Overige levensverzekering	
Uitgegeven brutopremies	12.262	6.976	37.016	43.106	99.360
Brutoschadelast	2.871	197.155	7.874	9.992	217.891
Brutolasten van de overige technische provisies	- 489	- 170.816	18.067	2.616	- 150.622
Brutokosten	5.096	8.319	15.380	18.156	46.951

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.05.

Uitgegeven brutopremies

De premies worden volledig uitgegeven in België.

Met 76.480 duizend euro kennen de uitgegeven bruto premies van de maatschappij in 2019 een daling van 23,0 %.

De uitgegeven brutopremies van de verzekeringen van de kredietnemers bedragen 54.016 duizend euro (tegenover 51.633 duizend euro in 2018). De premies met betrekking tot de waarborg ongeschiktheid van de contracten van de kredietnemers vallen onder de activiteitslijn 'Ziekteverzekering' en de premies van de waarborg overlijden vallen onder de activiteitslijn 'Overige levensverzekering'. In 2019 vormden zij samen 70,6 % van de uitgegeven brutopremies van de maatschappij, tegenover 52 % in 2018, ofwel een stijging van 4,6 % op een jaar tijd.

De uitgegeven brutopremies uit de tak 'Sparen en beleggingen' zijn verdeeld over de activiteitslijnen 'Verzekering met winstdeelnamen', 'Geïndexeerde verzekering en verzekering in rekeneenheden' en 'Overige levensverzekering'. Hun bedrag is 21.197 duizend euro, tegenover 46.544 euro aan het einde van december 2018 (- 54,5 %).

Die sterke daling is voornamelijk te wijten aan de portefeuilles die in 2018 aan NELB NV werden overgedragen door ACMN VIE SA en NELL SA, met een beperkte inzameling in 2019 in afwachting van een herziening van het spaaraanbod en meer bepaald van het product Beobank Patrimonial.

Brutoschadelast

Eind 2019 bedroeg de brutoschadelast 194.165 duizend euro, tegenover 217.891 duizend euro in 2018. Dat is een daling van 11 % ten opzichte van 2018. De afkopen in de met name door ACMN VIE SA overgedragen portefeuille van spaarcontracten en beleggingen, die het einde hebben bereikt van hun periode van 8 jaar met een minimum rendementsgarantie, blijven op een hoog niveau, maar waren minder belangrijk dan in 2018.

Brutokosten

De brutokosten bedroegen 50.511 duizend euro in 2019, een stijging van 7,6 % ten opzichte van het voorafgaande boekjaar.

In 2019 bedroegen de commissies die aan de distributiepartners werden betaald, 37.752 duizend euro, een daling van 402 duizend euro, ofwel - 1,1 %. Die daling is hoofdzakelijk te wijten aan de spaar- en beleggingsproducten en meer bepaald aan de door ACMN VIE SA overgedragen portefeuille (voor 327 duizend euro), wat verband houdt met de ontwikkeling van het uitstaande bedrag (- 7,8 %).

De overige operationele kosten van de maatschappij bedragen 12.357 duizend euro en kennen een stijging van 3.158 duizend euro (+ 34,3 %) ten opzichte van 2018. Deze stijging wordt verklaard door een hogere bijdrage van 1.999 duizend euro aan het verzekeringsgarantiefonds en door de jaarlijkse belasting op verzekeringsmaatschappijen met betrekking tot de boekjaren 2018 en 2019, voor een totaal bedrag van 1.710 duizend euro.

2. Analyse van de performantie van de activiteit

(in duizend euro)	31/12/2019	31/12/2018
Verworven brutopremies	76.480	99.360
Lasten van de schadegevallen (inclusief beheerskosten)	- 194.564	- 218.759
Lasten van de technische provisies	132.913	150.442
Netto-aanpassingen van de VK's	12.378	- 8.680
Saldo van de intekening	27.206	22.362
Netto-opbrengsten van de beleggingen	41.419	36.933
Winstdeelnamen	- 8.477	- 2.011
Financieel saldo	32.942	34.922
Saldo van de financiële en verzekeringsresultaten	60.149	57.284
Beheerskosten en commissies	- 48.551	- 44.644
Overige technische baten en lasten	374	743
Saldo van de herverzekering	- 241	- 224
Netto technisch resultaat	11.731	13.160

Tabel opgesteld op basis van de financiële staten

Het netto technisch resultaat kent op een jaar tijd een daling (- 1.429 duizend euro) die voornamelijk voortvloeit uit een toename van de beheerskosten en commissies voor die periode (+ 3.907 duizend euro). Die stijging is te verklaren aan de hand van twee factoren:

- enerzijds is de bijdrage aan het verzekeringsgarantiefonds toegenomen. De bijdrage wordt berekend door een rentevoet van 0,15 % toe te passen op de uitstaande bedragen op

30 september van het vorige boekjaar. De bijdrage voor 2019 heeft dus voor de eerste maal betrekking op de spaar- en beleggingsportefeuilles die in 2018 werden overgedragen door ACMN VIE SA et NELL SA;

- anderzijds heeft de maatschappij in 2019 de jaarlijkse belasting betaald op verzekeringsmaatschappijen met betrekking tot boekjaar 2018 en 2019.

C. RESULTATEN UIT DE BELEGGINGSACTIVITEIT

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

De financiële opbrengsten zonder de waardeaanpassingen van de onderliggende activa van de tak 23 producten bedragen 43.953 duizend euro, tegenover 38.462 duizend euro in 2018, ofwel een stijging van 14,3 %. Dat verschil is te verklaren aan de hand van de impact die het financiële resultaat van de portefeuilles van NELL SA heeft gehad over het gehele jaar (overdracht op 31 mei 2018, ofwel een financieel resultaat van zeven maanden, tegenover 12 maanden in 2019).

(in duizend euro)	2019				Totaal	2018	Evolutie 2019/2018
	Obligaties	Aandelen en fondsen	Deposito's en leningen	Overige baten en lasten			
Netto inkomsten	32.794	12.859	- 1.717	49	43.986	37.419	17,5 %
Meer- en minderwaarden	- 1.829	3.594	6	36	1.807	2.243	- 19,5 %
Provisies voor waardeverminderingen	0	- 1.839	0	0	- 1.839	- 1.200	n.v.t.
■ toevoegingen	0	- 1.839	0	0	- 1.839	- 1.200	
■ terugnames	0	0	0	0	0	0	
FINANCIËLE OPBRENGSTEN (in EUR)	30.965	14.614	- 1.711	85	43.953	38.462	14,3 %
Waardeaanpassingen van beleggingen met betrekking tot aan een beleggingsfonds gekoppelde operaties (tak 23)	0	12.378	0	0	12.378	- 8.680	n.v.t.
TOTAAL FINANCIËLE OPBRENGSTEN	30.965	26.991	- 1.711	85	56.331	29.783	89,1 %

2. Beleggingsbeleid dat werd gevoerd in 2019

De beleggingen in vastrentende effecten in 2019

In de loop van 2019 waren de netto-aankopen van obligaties goed voor 72.600 duizend euro. De rentevoeten zijn gedaald in 2019 en bleven op een historisch laag niveau. De gemiddelde rente in 2019 van met Frans schatkistpapier gelijkgestelde obligaties (OAT) bedraagt 0,13 %, een daling in vergelijking met 2018 (0,78 %).

De beleggingen in aandelen in 2019

In 2019 werd de rationalisering van de aandelenportefeuille verdergezet met meer bepaald zijn verlaten van een dakfonds ten voordele van 'directe' beleggingsvehikels (ICB en *trackers*).

Over het algemeen vertegenwoordigt de blootstelling aan aandelen en de ICBE-aandelen 4,8 % van het totaal aantal beleggingen (tegenover 5,2 % eind 2018).

D. RESULTATEN UIT OVERIGE ACTIVITEITEN

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

- de overige technische baten en lasten die voortvloeien uit de gebruikelijke activiteiten van de onderneming, die niet konden worden toegewezen aan andere rubrieken;
- de overige niet-technische opbrengsten en lasten die niet gekoppeld zijn aan verzekeringsactiviteiten;
- het buitengewoon resultaat dat dit boekjaar bestaat uit de buitengewone lasten van 360 duizend euro met betrekking tot de afschrijving van de *goodwill* van de portefeuille van NELL SA die werd overgedragen op 31 mei 2018;
- de winstbelasting.

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	12	D.	INTERN CONTROLESYSTEEM	20
1.	Structuur van het bestuur	12	1.	Algemene organisatie	20
2.	Beleid en praktijken inzake bezoldiging	14	2.	Doelstellingen	20
3.	Belangrijke transacties die worden verricht met aandeelhouders, met personen die betekenisvolle invloed uitoefenen op de onderneming of met leden van het bestuurlijke, beleidsbepalende en toezichthoudende orgaan en leningen, kredieten en verzekeringscontracten aan de leidinggevenden	14	3.	Intern controlesysteem	21
			4.	Het conformiteitssysteem	21
B.	DESKUNDIGHEIDS- EN EERBAARHEIDSVEREISTEN	15	E.	INTERNE AUDITFUNCTIE	22
1.	Beschrijving van de vereisten op het gebied van vaardigheden, kennis en expertise	15	1.	Onafhankelijkheid	23
2.	Implementatie van de verificatie van de competenties en de eerbaarheid	15	2.	Objectiviteit	23
			3.	Werking van de dienst	23
C.	SYSTEEM VOOR RISICOBEEHER	16	4.	Planning van de activiteit	23
1.	Specifiek beleid per risico	16	5.	Verloop van een opdracht	23
2.	Organisatie van het systeem voor risicobeheer	19	F.	ACTUARIËLE FUNCTIE	24
			G.	UITBESTEDING	24
			H.	OVERIGE INFORMATIE	24

A. ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM

1. Structuur van het bestuur

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

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

De belangrijkste verantwoordelijkheden worden verzekerd op verschillende niveaus:

- de algemene vergadering van aandeelhouders;
- de raad van bestuur;
- het audit- en risicocomité;
- het directiecomité;
- de afgevaardigde bestuurder voor het dagelijks beheer;
- de verantwoordelijken van de sleutelfuncties.

a. De algemene vergadering van aandeelhouders

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

b. De raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor de bepaling van de globale strategie van de onderneming en het beleid inzake risico's, maar ook voor het toezicht op de activiteiten van de onderneming en voor de controle op de effectieve leiding.

Op 31 december 2019 bestaat de raad van bestuur uit tien leden, verdeeld onder uitvoerende bestuurders en niet-uitvoerende bestuurders. Deze samenstelling is gebaseerd op een bepaalde vorm van diversiteit alsook complementariteit inzake ervaring en kennis.

De bestuurders van de vennootschap zijn:

- De heer Pierre Reichert (voorzitter van de raad van bestuur);
- De heer Guy Schellinck, niet-uitvoerende bestuurder;
- De heer Guy Roosen, niet-uitvoerende bestuurder;
- De heer Loïc Guyot, niet-uitvoerende bestuurder;
- De heer Luc Wynant, onafhankelijk bestuurder;
- De heer Jean Courtin, onafhankelijk bestuurder;
- Mevrouw Myriam Billens (voorzitster van het directiecomité);
- Mevrouw Mieke Janssens, uitvoerende bestuurder;
- De heer Giuseppe Cravotta, uitvoerende bestuurder;
- De heer Alexandre Argiolas, uitvoerende bestuurder.

De niet-uitvoerende bestuurders beschikken allemaal over een jarenlange ervaring in bestuur en beheer van een concernvennootschap in verzekeringen. Ze bezitten hierdoor een grondige kennis van de domeinen waarin ze actief zijn.

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

De raad van bestuur, het stuurorgaan van de strategie van NELB NV, bepaalt de oriënteringen van de activiteit van de 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 in het bijzonder bevoegd:

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

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

c. Het audit- en risicocomité;

NELB NV beschikt over een audit- en risicocomité dat als doel heeft om de raad van bestuur advies te geven, op auditgebied, bij zijn verplichtingen:

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

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

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

- de raad advies geven over de risicobereidheid;
- toezicht houden op de tenuitvoerlegging van het kader van risicobereidheid;
- waken over het risicobeheersysteem meer bepaald de risico's identificeren, meten, beheren, controleren en verklaren;
- toezicht houden op de activiteiten van de functies permanente controle en *compliance*.

d. Het directiecomité

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

Het directiecomité wordt door de raad van bestuur, die het hiertoe bevoegdheden delegeert, belast met de concrete leiding van de activiteiten van NELB NV. Het stuurt en coördineert de verschillende beroepen en activiteiten van de onderneming.

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

e. De afgevaardigde voor het dagelijks beheer

Het dagelijks beheer van NELB NV wordt toevertrouwd aan mevrouw Myriam Billens.

f. De verantwoordelijken van de sleutelfuncties

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

Met het oog op coherentie en doeltreffendheid besteedt NELB NV de sleutelfuncties interne audit en risicobeheer uit aan de GACM SA.

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

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

De verantwoordelijken in de sleutelfuncties steunen op de teams die bestaan uit personen die beschikken over de diploma's en vaardigheden die nodig zijn en volstaan om hun opdracht correct te kunnen uitvoeren. Ze beschikken bijgevolg over een structurele organisatie en voldoende technische middelen om hun functie op onafhankelijke wijze uit te oefenen.

Het controleorgaan beschikt over de mogelijkheid om te luisteren naar de verantwoordelijken in de sleutelfuncties zonder de aanwezigheid van de effectieve leiding indien de raad dit nodig acht.

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

2. Beleid en praktijken inzake bezoldiging

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

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

- de algemene vergadering van aandeelhouders voor wat de leden van de raad van bestuur betreft;
- de raad van bestuur voor wat de leden van het directiecomité betreft;
- het directiecomité voor wat de commerciële en andere medewerkers betreft.

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

Met toepassing van artikel 52, § 2, van de Solvency II-wet heeft NELB NV beslist om geen remuneratiecomité *ad hoc* op te richten en om met ingang van 20 november 2019 de taken van dit comité te laten uitvoeren door de raad van bestuur, onder voorbehoud van goedkeuring door de NBB. Voorheen deed NELB NV een beroep op het remuneratiecomité dat werd opgericht op het niveau van de moedermaatschappij Caisse Fédérale du Crédit Mutuel.

3. Belangrijke transacties die worden verricht met aandeelhouders, met personen die betekenisvolle invloed uitoefenen op de onderneming of met leden van het bestuurlijke, beleidsbepalende en toezichthoudende orgaan en leningen, kredieten en verzekeringscontracten aan de leidinggevenden

Nihil.

B. DESKUNDIGHEIDS- EN EERBAARHEIDSVEREISTEN

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

De maatschappij vergewist zich ervan dat de leden van de raad van bestuur, van het directiecomité en de verantwoordelijken in een onafhankelijke controlefunctie over de vakbekwaamheid, kennis en ervaring beschikken die noodzakelijk zijn voor het uitoefenen van hun functie. Ze dienen daarnaast ook te beschikken over een absolute integriteit.

Ze beantwoorden aan de voorwaarden op het gebied van eerbaarheid en beroepservaring die vereist zijn om hun functies uit te oefenen overeenkomstig de Solvency II-richtlijn, de Omzendbrief NBB_2018_25 van 18 september 2018, de Overkoepelende Omzendbrief NBB_2016_31 van 5 juli 2016 die werd bijgewerkt in september 2018 en het beleid betreffende de toepassing van de vereisten op het gebied van vaardigheid en eerbaarheid van de leidinggevendenden en de verantwoordelijken in de sleutelfuncties dat werd ingevoerd binnen de maatschappij.

De vaardigheden worden op individuele en collectieve wijze beoordeeld.

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

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

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

De vennootschap NELB NV waakt over de naleving van de regels op het gebied van deskundigheid en eerbaarheid in geval van uitbesteding van een onafhankelijke controlefunctie. De onderneming waakt ook over 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 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 in september 2018 en hebben als bedoeling een gezond en voorzichtig beheer van de onderneming te waarborgen.

De onderneming vergewist zich ervan, voorafgaand aan een benoeming of een vernieuwing maar ook bij een permanente aanstelling, dat de betrokken personen aan de vereisten op het gebied van expertise en eerbaarheid voldoen.

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 een verklaring van niet-veroordeling.

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

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

Binnen de vennootschap NELB NV werd een schriftelijk beleid betreffende de toepassing van deze vereisten ingevoerd.

Dit beleid beschrijft de modaliteiten en hun invoering op grond waarvan de bevoegde organen de benoeming, de vaardigheden en de betrouwbaarheid van de volgende personen dienen te beoordelen:

- leden van de raad van bestuur;
- leden van het directiecomité;
- verantwoordelijken in de sleutelfuncties.

Het beschrijft ook hoe de Nationale Bank van België op de hoogte dient te worden gebracht van de informatie met betrekking tot de deskundigheid en eerbaarheid van personen op wie deze vereisten van toepassing zijn overeenkomstig de Omzendbrief NBB_2018_25 van 18 september 2018.

C. SYSTEEM VOOR RISICOBEBEER

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

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

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

- het niveau van de risicomaatregelen dat de entiteit niet wenst te overschrijden en dat overeenkomt met de grenzen van risicobereidheid;
- het bepalen van de intensiteit van de beoogde *stress tests*-scenario's wanneer belangrijke risico's zich voordoen.

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

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

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

1. Specifiek beleid per risico

a. Beheer van de technische risico's

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

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

Het beheer van de technische risico's, dat gedeeltelijk uitbesteed wordt aan de teams van de GACM SA, is opgebouwd rond 6 belangrijke pijlers:

- de bedrijfstakken, die zorgen voor de commerciële ontwikkeling en de tarifiering;
- de dienst Actuariële functie-technische provisies, die de berekening van de provisies van de sociale balansen coördineert;
- de beheerscontrole, wiens rapporteringen en gedetailleerde analyses toelaten dit technisch risico continu op te volgen;
- de dienst herverzekeringen, die het geheel aan uit te besteden risico's inventariseert, het gepaste dekkingprogramma definieert en het plaatst op de markt;

- de actuariële sleutelfunctie die verantwoordelijk is voor de coördinatie van de berekening van de prudentiële technische provisies en die een advies geeft over het globale intekenbeleid en over de doeltreffendheid van de genomen maatregelen inzake herverzekering;
- de sleutelfunctie Risicobeheer die verantwoordelijk is voor de coördinatie van het systeem voor risicobeheer en erop toeziet dat de effectieve leiding het globaal blootgestelde risiconiveau goedkeurt en begrijpt welke gevolgen het voordoen van deze risico's heeft op de verwachte solvabiliteit en de rentabiliteit van de onderneming.

b. Beheer van de financiële risico's

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

Het beleggingsbeleid, dat regels en limieten vastlegt voor de beleggingen en het beheer, vormt de eerste schakel in het beheer van de financiële risico's. Dit geheel van regels staat beschreven in het beleid dat de risico's beheert die verbonden zijn aan de beleggingen en houdt rekening met de verplichting betreffende het principe van de 'voorzichtige persoon'.

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

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

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

- de dienst voor beheer van activa-passiva (of ALM), die de allocaties van strategische activa bepaalt in functie van de passiefverplichtingen zodat het renterisico, het aandelenrisico en het vastgoedrisico kan worden beperkt;
- de dienst *Financial Risk Management* die een geheel van limieten en interne regels uitwerkt met als doel de blootstelling aan de liquiditeits-, krediet- en tegenpartijrisico's te beperken;
- de activabeheerders die de tactische allocaties definiëren en de activaportefeuilles beheren, rekening houdend met de verplichtingen zoals die zijn vastgelegd door de ALM en de dienst *Financial Risk Management*;
- de dienst Controle van de Financiële Risico's die zich er, *a posteriori*, van vergewist dat de vastgelegde limieten worden nageleefd;
- de sleutelfunctie Risicobeheer.

c. Beheer van de overige risico's

Kwaliteit van de gegevens

Het opvolgen van de kwaliteit van de gegevens die gebruikt worden voor de berekeningen van provisies en voor Solvency II-rapportering, vormt een uitdaging en een permanente bekommernis voor de GACM en haar entiteiten zoals NELB NV. Het kwaliteitsproces van de gegevens dat is ingevoerd in het kader van Solvency II heeft voornamelijk als doel zich ervan te kunnen vergewissen dat de gegevens die gebruikt worden voor de tarifiering, voor het berekenen van de verbintenissen en binnen een ruimer kader voor het berekenen van de solvabiliteitsratio's, voldoende en betrouwbaar zijn.

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

- de uitbesteding van het beheer blijft zeer beperkt. Zo wordt het grootste deel van de gegevens aangemaakt, beheerd en gecontroleerd in het informatiesysteem van NELB NV;
- de gegevens, die gebruikt worden bij de Solvency II-berekeningen, worden weinig omgevormd tussen het operationele en het besluitvormingsproces. De gebruikers van het besluitvormingsproces blijven overigens regelmatig gebruikers van de operationele toepassingen en melden de eventueel vastgestelde onregelmatigheden;
- de berekeningen van de verbintenissen berusten op de technische boekhoudkundige gegevens daar deze over de nodige granulaire structuur beschikken voor de berekeningen. Deze gegevens worden geauditeerd door de commissaris-revisor en vergeleken met de financiële stromen.

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

- een bestuur dat de bedrijfstakken die de gegevens verstrekken, in het centrum van het systeem plaatsen. De directeurs ervan zijn eigenaar van de gegevens;
- een goed ontwikkeld informatiesysteem dat gemeenschappelijk is voor de verschillende entiteiten van de GACM. Het wordt beheerd door Euro-Information (hierna EI genoemd), een dochteronderneming van Crédit Mutuel Alliance Fédérale, waarvan de procedures ISO 9001 en ISAE 3402 zijn gecertificeerd; De GACM, NELB NV en EI worden regelmatig onderworpen aan algemene informaticacontroles en controles op de kwaliteit van de gegevens;
- de woordenlijst van de gegevens wordt gedeeld door alle actoren die verantwoordelijk zijn voor de kwaliteit van de gegevens. De gegevens die pertinent zijn voor Solvency II worden er geïdentificeerd. Zij centraliseert het geheel van de gegevens gedurende hun levensduur en biedt een universele definitie van elk gegeven;
- een permanent systeem voor de beoordeling van de kwaliteit van de gegevens. De controles worden versterkt voor de gegevens die worden gebruikt in de berekeningen van de verbintenissen in Solvency II. Bovendien wordt een gepast toezicht ingevoerd op de criteria plausibiliteit, transmissietermijn, volledigheid, precisie, betrouwbaarheid en coherentie. De resultaten van deze controles worden teruggekoppeld naar de portalen voor interne controle. De eventuele afwijkingen worden geanalyseerd en, indien nodig, worden er oplossingen doorgevoerd;
- een aanpak van continue verbetering.

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

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

Het non-compliancerisico

Onder het non-compliancerisico verstaan we het risico op rechterlijke, administratieve of disciplinaire sancties, op financieel verlies of reputatieschade, als gevolg van de niet-naleving van bepalingen die eigen zijn aan de verzekeringsactiviteiten, ongeacht of ze van wetgevende of regelgevende aard zijn, en of het om beroeps- en deontologische normen gaat, of om instructies van het uitvoerend orgaan die met name genomen werden in toepassing van de richtingen aangegeven door het bestuursorgaan.

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

Operationele risico's

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

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

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

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

De 5 acties zijn als volgt:

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

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

Cartografie van de risico's

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

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

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

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

In 2019 werkte de vennootschap aan de afstemming van haar systeem van permanente controle en van beheer van de operationele risico's op dat van de GACM SA (controleplan en werktuigen).

Beheer van incidenten

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

De incidenten die zich hebben voorgedaan, worden gerapporteerd aan de centrale functie van de permanente controle van de GACM SA die verantwoordelijk is voor alle aangiften van operationele risico's. Dankzij deze centralisatie binnen de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel, is er een uniformiteit in de verwerking en de classificatie volgens oorsprong.

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

Bedrijfscontinuïteitsplan (BCP)

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

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

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

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

Organisatie

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. Ze stelt het interne rapport op en stelt de belangrijkste conclusies voor.

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

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

Beoogde crisisscenario's

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

- de zogenaamde scenario's van de *stress tests* die betrekking hebben op de belangrijke risico's voor de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel of de onderneming. Deze *stress tests* kunnen betrekking hebben op een risico of op een combinatie van verschillende risico's.

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

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

Documentatie

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

Frequentie

De ORSA wordt *minstens* één keer per jaar uitgevoerd.

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

2. Organisatie van het systeem voor risicobeheer

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

De invoering van het beleid voor risicobeheer vindt plaats in het kader van het beheersysteem voor de risico's van de 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 niveau inzake controle berust bij de Actuariële functie, de dienst Permanente Controle en de functie *Compliance*, alsook de sleutelfunctie Risicobeheer die eveneens bevoegd is voor de coördinatie van het hele systeem;
- 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 bankengroep, implementeren de ondernemingen van de GACM SA identificatie- en toezichtprocedures van de risico's die lijken op wat door het besluit van 3 november 2014 is opgelegd aan de kredietinstellingen.

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

1. Algemene organisatie

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

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

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

De controles van het 1^e niveau

Dit zijn alle controles die worden uitgevoerd binnen de operationele diensten van de maatschappij om te waarborgen dat de operaties regelmatig, veilig en goed verlopen, alsook dat de nodige zorgvuldigheid aan de dag wordt gelegd betreffende het toezicht op de risico's die verbonden zijn aan de operaties. NELB NV heeft steeds het principe van de vier ogen gehanteerd, 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 controle portaal op de activiteiten (CINTMT).

De controles van het 2^e niveau

De controle van het 2^e niveau omvat de controles die worden uitgevoerd door de functie Permanente Controle die los staat van de operationele diensten. De Permanente Controle bekommert zich om de doeltreffendheid en de efficiëntie van de controles die worden uitgevoerd door de operationele medewerkers en hun hiërarchie binnen het controleplan.

De controles van het 3^e niveau

De controles van het 3^e niveau worden uitgevoerd door de functie Interne Audit van de GACM SA die zich bekommert om de kwaliteit en de efficiëntie van het intern controlesysteem dat is ingevoerd ten aanzien van de risico's die de 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 vennootschap waakt erover dat haar ingevoerd interne controlesysteem gebaseerd is op alle procedures en operationele limieten overeenkomstig de reglementaire voorschriften en de normen van de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel.

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

3. Intern controlesysteem

Het intern controlesysteem binnen de vennootschap bestaat uit permanente controle, periodieke controle en *compliance*. De functies permanente controle en beheer van operationele risico's worden verzorgd door de dienst Permanente Controle. Deze dienst staat los van de operationele en financiële entiteiten die zij moet controleren en geniet bij het uitoefenen van zijn opdracht van een onderzoeks- en beoordelingsvrijheid.

De dienst Permanente Controle werkt nauw samen met de functie *Compliance* die deel uitmaakt van het interne controlesysteem door de procedures in te voeren om zich ervan te vergewissen dat de activiteiten worden uitgevoerd met naleving van de wettelijke en reglementaire vereisten, de professionele normen en de waarden die de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel heeft onderschreven.

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

De activiteit Permanente Controle omvat verschillende aspecten:

- de interne controleactiviteit die bestaat uit het toezicht op de coherentie en efficiëntie van het controlesysteem van de onderneming en het verzekeren dat de procedures in de strijd tegen het witwassen en de financiering van het terrorisme worden toegepast;
- de activiteit van het risicobeheer: identificatie van de aard van de risico's die het bedrijf loopt, beoordeling van deze risico's en updaten van de cartografie van de risico's;
- de activiteit van de controle op de beroepen, op de toegangsrechten in het informatiesysteem, en op het systeem van financiële beveiliging;
- de update van het controleplan.

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

Formalisering van het controlesysteem

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

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

Er wordt een functionele relatie gelegd tussen de diensten Permanente Controle en *Compliance* van NELB NV en de operationele diensten van de volgende domeinen:

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

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

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

Rapportering

De diensten Permanente Controle en *Compliance* rapporteren de resultaten van de uitgevoerde werken tijdens het boekjaar en de efficiënte werking van het interne controlesysteem minstens één keer per jaar aan de effectieve leiding van NELB NV en de GACM SA.

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

4. Het conformiteitssysteem

Taken van het conformiteitssysteem

De functie *Compliance* wordt, naast de andere diensten van de onderneming, volledig ingezet om de onderneming te ondersteunen in de aanpassing aan een wereld in volle verandering waarin de digitale wereld steeds belangrijker wordt, de consumentengedragingen toenemen en waarin voortdurend nieuwe verwachtingen en gebruiken opduiken. Binnen deze context in continue verandering, ziet de functie *Compliance* erop toe dat evolutie en juridische veiligheid op efficiënte manier met elkaar kunnen worden gecombineerd.

De functie *Compliance* draagt ertoe bij dat de verzekeringsactiviteiten worden uitgeoefend met naleving van de wetgeving, de regelgeving en, meer algemeen, de normen alsook de deontologische verbintenissen waaraan ze onderhevig zijn. Haar ambitie is dezelfde als die van de GACM SA om, op het niveau van elk van de dochterondernemingen van de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel, een minimale basis van conformiteit in te voeren, met naleving van de lokale vereisten en beperkingen.

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

Ook in het boekjaar 2019 bleef de functie *Compliance* sterk betrokken om een goede invoering van de twee belangrijke hervormingen te waarborgen, met name de hervorming van de distributie van verzekeringen en de hervorming van de bescherming van persoonsgegevens.

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

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

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

- beschikken over een systeem 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 goederen.
- waken over de naleving van de wettelijke regels inzake onverenigbaarheid van mandaten en/of de regels die zijn vastgelegd in de deontologische code van de vennootschap;
- opsporen van mogelijke belangenconflicten.

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

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

Rapportering

De raad van bestuur beoordeelt jaarlijks de acties van de functie *Compliance*, alsook het actieplan voor het volgende boekjaar.

Voor 2020 zal *Compliance* er in de eerste plaats erover waken dat de door de hervorming van de verzekeringsdistributie vereiste werken worden uitgevoerd, in samenhang met de werken op het niveau van *Crédit Mutuel Alliance Fédérale* en de GACM SA. Het betreft voornamelijk erop toezien dat een regelmatige herziening van de producten wordt uitgevoerd, waardoor men kan garanderen dat deze blijven overeenstemmen met de behoeften van het cliënteel. Daarnaast zal de functie *Compliance* blijven werken aan de bescherming van persoonsgegevens. Het betreft het afwerken van de documentatie ter verantwoording dat de activiteiten worden uitgevoerd met naleving van de wetgeving betreffende de gegevensbescherming. Het betreft ook erop toezien dat de persoonsgegevens van de klanten slechts voor een proportionele en gerechtvaardigde termijn worden bewaard.

E. INTERNE AUDITFUNCTIE

De sleutelfunctie Interne Audit van NELB NV wordt verzekerd door de verantwoordelijke van de sleutelfunctie Interne Audit van de *Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA*. Deze delegatie wordt verduidelijkt in het interne auditbeleid en het uitbestedingsbeleid van de vennootschap. De sleutelfunctie Interne Audit rapporteert rechtstreeks aan de tussenpersoon die werd aangesteld binnen NELB NV.

NELB NV beschikt niet over een specifiek auditteam. Daarom doet ze voor het uitvoeren van auditopdrachten een beroep op de dienst Interne Audit van de GACM SA.

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

1. Onafhankelijkheid

De dienst Interne Audit van de GACM SA staat los van de operationele en financiële entiteiten die zij moet controleren en geniet bij het uitoefenen van haar opdracht van een onderzoeks- en beoordelingsvrijheid, overeenkomstig het beleid van de Interne Audit.

De tussenpersoon van de sleutelfunctie Audit deelt aan het directiecomité van NELB NV op elk moment en minstens één keer per jaar aan de raad van bestuur van NELB NV het resultaat van de uitgevoerde controles mee en met name van het globale beheersingsniveau van de operaties, evenals van de evoluties bij de uitvoering van de aanbevelingen. Hij stelt jaarlijks het verslag op van de sleutelfunctie die instaat voor alle auditopdrachten met betrekking tot NELB NV, dat bestemd is voor de raad van bestuur. Indien de verantwoordelijke van de sleutelfunctie Interne Audit van NELB NV ernstige afwijkingen vaststelt, kan hij eveneens de Nationale Bank van België rechtstreeks op de hoogte brengen, nadat hij het directiecomité of de raad van bestuur ingelicht heeft.

2. Objectiviteit

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

Ze informeren de verantwoordelijke van de audit van de GACM SA over elke situatie die hen in een positie van belangenconflict of van partijdigheid plaatst of waarvan men gewettigd kan denken dat deze hen in zulke positie plaatst. In het licht hiervan is het hen verboden om gedurende één jaar een audit uit te voeren van een activiteit waaraan ze zelf hebben meegewerkt of waarvoor ze verantwoordelijk zijn geweest.

3. Werking van de dienst

De werking van de dienst wordt geregeld door een auditbeleid dat jaarlijks gevalideerd en herzien wordt door de raad van toezicht van de GACM SA en dat van toepassing is op alle vennootschappen van de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA. Dit beleid van interne audit verwijst naar de professionele normen en naar de deontologische code van de interne audit die in Frankrijk verspreid worden door het Institut Français de l'Audit et du Contrôle Internes (IFACI) en die het internationale referentiekader van de audit vormen voor de volgende punten:

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

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

4. Planning van de activiteit

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

5. Verloop van een opdracht

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

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

Het verslag dat wordt opgesteld na afloop van een opdracht, wordt gericht aan de verantwoordelijke van de betrokken dienst met het oog op het plannen van de implementatie van de aanbevelingen. Zodra de planning van de aanbevelingen in onderling akkoord is vastgelegd tussen de geauditeerde entiteit en de dienst Interne Audit, wordt het rapport overgemaakt aan de tussenpersoon van de sleutelfunctie Interne Audit en aan het directiecomité.

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

F. ACTUARIËLE FUNCTIE

Het bestuur van de actuariële functie van de vennootschap staat gedefinieerd in het beleid van de actuariële functie die werd gevalideerd door de raad van bestuur.

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

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

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

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

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

G. UITBESTEDING

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

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

Euro-Information, voor de voorziening van de nodige software en toepassingen en Euro TVS voor de dematerialisatie en de elektronische archivering. Voor het beheer van de activa die zijn gekoppeld aan de verzekeringscontracten van tak 21, doet NELB NV een beroep op het bedrijf La Française Asset Management SAS.

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

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

H. OVERIGE INFORMATIE

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

3

RISICOPROFIEL

A. INLEIDING	26	E. LIQUIDITEITSRISICO	30
B. RISICO VAN DE INTEKENING	26	1. Beschrijving van de voornaamste risico's	30
1. Beschrijving van de voornaamste risico's	26	2. Blootstelling aan het risico	30
2. Blootstelling aan het risico	26	3. Risicobeheer	30
3. Risicobeheer	27	F. OPERATIONELE RISICO'S	31
4. Analyse van de risicogevoeligheid	27	1. Beschrijving van de voornaamste risico's	31
C. MARKTRISICO	27	2. Blootstelling aan het risico	31
1. Beschrijving van de voornaamste risico's	27	3. Risicobeheer	31
2. Blootstelling aan het risico	28	G. OVERIGE BELANGRIJKE RISICO'S	32
3. Risicobeheer	28	1. Beschrijving van de voornaamste risico's	32
4. Analyse van de risicogevoeligheid	29	2. Blootstelling aan het risico	32
D. KREDIETRISICO	29	3. Risicobeheer	32
1. Beschrijving van de voornaamste risico's	29	H. OVERIGE INFORMATIE	32
2. Blootstelling aan het risico	29		
3. Risicobeheer	29		
4. Analyse van de risicogevoeligheid	30		

A. INLEIDING

De Solvabiliteitskapitaalvereiste (of SCR in het Engels, *Solvency Capital Requirement*) op 31 december 2019 werd berekend per risicomodule volgens de standaardformule van Solvency II en wordt hierna verder voorgesteld:

Detail van de SCR (in duizend euro)	
SCR voor marktrisico	67.704
SCR voor tegenpartijrisico	5.677
SCR voor de intekening op levensverzekeringen	32.761
SCR van de intekening op ziekteverzekeringen	246
BSCR	84.241
Operationele SCR	7.102
Aanpassing voor belastingen	- 6.619
Aanpassing door de winstdeelname	5.129
Uiteindelijke SCR	89.853

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

B. RISICO VAN DE INTEKENING

1. Beschrijving van de voornaamste risico's

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

Risico's op sterfte en lang leven

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

Afkooprisico

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

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

Kostenrisico

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

2. Blootstelling aan het risico

a. Blootstelling

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

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

SCR

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

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

Detail van de SCR (in duizend euro)	
SCR sterfte	4.184
SCR lang leven	1.560
SCR arbeidsongeschiktheid/invaliditeit	-
SCR afkoop	27.021
SCR kosten	5.912
SCR herziening	-
SCR ramp	4.130
SCR voor de intekening op levensverzekeringen	32.761

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

b. Evolutie van het risico

Als gevolg van de evolutie van de rentevoeten over het jaar 2019, werden de spaarcontracten in euro in het bijzonder opgevolgd aangezien de rentabiliteit verzwakt in tijden van lage rente. In 2019 is de gemiddelde MGR op elke spaarportefeuille gedaald ten opzichte van 2018.

c. Concentratie

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

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

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

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

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

Risico op sterfte en invaliditeit

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

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

Afkooprisico

Om het afkooprisico van de contracten die het einde van hun minimaal gegarandeerde rentevoet (MGR) bereikt hebben te verminderen, wordt aan de verzekerden een nieuw spaarcontract voorgesteld in euro of in rekeneenheden.

b. Opvolging van het risico

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

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

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

4. Analyse van de risicogevoeligheid

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

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

C. MARKTRISICO

1. Beschrijving van de voornaamste risico's

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 marktrentevoeten. Dit fenomeen komt sterker tot uiting wanneer de rentevoeten

plots en sterk stijgen. De verzekerden kunnen dan beslissen om hun contract af te kopen om hun spaargeld in een concurrerend product te beleggen. Indien deze afkopen sterk toenemen, kan dit ertoe leiden dat de verzekeraar verplicht is om de obligaties te verkopen aan minderwaarden;

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

Risico op aandelen en aanverwante activa

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

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

Vastgoedrisico

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

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

Valutarisico

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

Concentratierisico

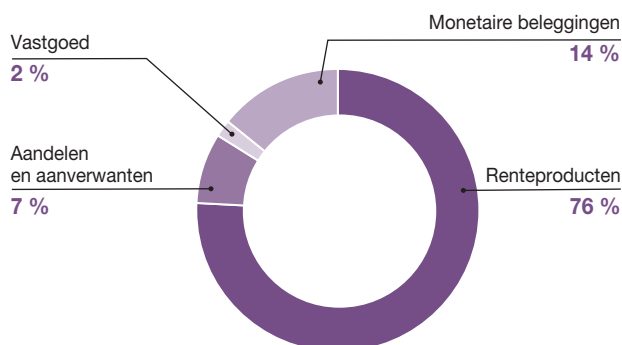
De marktrisico's kunnen versterkt worden wanneer de activaportefeuille geconcentreerd is bij een beperkt aantal emittenten.

2. Blootstelling aan het risico

a. Blootstelling

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

Eind 2019 zag de activa-allocatie (in nettoboekwaarde (NBW), zonder activa als vertegenwoordiging van de contracten in rekenenheden) er als volgt uit:



SCR

Het marktrisico vertegenwoordigt 61 % van de algemene SCR van NELB NV.

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

Detail van de SCR (in duizend euro)

SCR rente	4.530
SCR aandelen	32.423
SCR vastgoed	3.923
SCR <i>spread</i>	33.258
SCR wisselkoers	2.735
SCR concentratie	5.247
SCR voor marktrisico	67.704

De voornaamste marktrisico's zijn risico's die betrekking hebben op *spreads*, aandelen en rentes.

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

b. Evolutie van het risico

Als gevolg van het beleid voor het beheer van de financiële risico's is in 2019 het percentage aandelen, aanverwante activa en participaties afgenomen, ten gunste van de monetaire beleggingen en de renteproducten. Naar aanleiding van de fusie-overname van NEA SA door de GACM SA, werd het beheer van de activa van NELB NV uitbesteed aan ACM VIE SA door een uitbestedingsovereenkomst. De beweging in de spreiding van de activa toont aan dat het nieuwe systeem van limieten op de financiële activa werd ingevoerd.

c. Concentratie

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

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

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

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

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

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

Het beheer van marktrisico's wordt georganiseerd rond:

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

b. Opvolging van het risico

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

4. Analyse van de risicogevoeligheid

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

In dit kader werd er een analyse uitgevoerd van de gevoeligheid van de Solvency II-ratio op 31 december 2019 aan:

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

D. KREDIETRISICO

1. Beschrijving van de voornaamste risico's

Spreadrisico

Het *spreadrisico* (dat beschouwd wordt als representatief voor de kredietkwaliteit van een actief) stemt overeen met het risico op wanbetaling van een emittent die niet langer in staat zou zijn om zijn schuld terug te betalen.

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

Tegenpartijrisico

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

2. Blootstelling aan het risico

a. Blootstelling

Directe obligatieportefeuille

De effecten in de portefeuille hebben een goede kredietkwaliteit:

(in nettoboekwaarde)	31/12/2019	31/12/2018
AAA – A	81 %	80 %
BBB of minder – Geen notering	19 %	19 %
TOTAAL	100 %	100 %

De obligatieportefeuille bestaat hoofdzakelijk uit bedrijfsobligaties.

SCR

Detail van de krediet-SCR (in duizend euro)

SCR voor marktrisico	67.704
SCR <i>spread</i>	33.258
SCR voor tegenpartijrisico	5.677

De SCR van de *spread* is het voornaamste risico van de module marktrisico (41 %).

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

b. Evolutie van het risico

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

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

c. Concentratie

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

Binnen elk effect is de blootstelling erg gediversifieerd op het vlak van emittenten, *rating*categorie en looptijd.

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

Spreadrisico

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

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

Tegenpartijrisico

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

b. Opvolging van het risico

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

4. Analyse van de risicogevoeligheid

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

In dit kader werd er een analyse uitgevoerd van de gevoeligheid van de Solvency II-ratio op 31 december 2019 aan:

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

E. LIQUIDITEITSRISICO

1. Beschrijving van de voornaamste risico's

Het liquiditeitsrisico stemt overeen met het risico dat men activa niet kan verkopen of enkel tegen een sterk verminderde waarde.

2. Blootstelling aan het risico

a. Blootstelling

Op 31 december 2019 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 verbeterd in het boekjaar 2019.

c. Concentratie

De strategische aanwending van activa gebeurt voornamelijk in liquide activa.

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

Het liquiditeitsrisico wordt op verschillende manieren beheerd:

- door een studie van de liquiditeitstekorten die op lange termijn kunnen ontstaan, kan er verzekerd worden dat de verwachte uitstromen uit passiva van spaarproducten en aanverwante in de volgende jaren gedekt zijn door de verwachte *cash-flows* gegenereerd door de activa, verhoogd met de monetaire enveloppe van het eerste jaar. Indien nodig kunnen er nieuwe allocaties van de activa worden voorgesteld;
- er zullen liquiditeitsstress tests (op korte of middellange termijn) worden uitgevoerd om de behoefte van de maatschappij aan overdraagbare activa te analyseren in het geval er zich een *stress* voordoet op de passiva.

b. Opvolging van het risico

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

In de Solvency II-balans worden toekomstige premies in aanmerking genomen bij de berekening van *Best Estimate*-provisies van bepaalde contracten. De verwachte toekomstige winst, die wordt berekend als het verschil tussen de *Best Estimate*-provisies en de provisie zonder rekening te houden met de toekomstige premies, wordt elk jaar gemeten.

F. OPERATIONELE RISICO'S

1. Beschrijving van de voornaamste risico's

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

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

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

2. Blootstelling aan het risico

a. Blootstelling

De operationele SCR vertegenwoordigt 6 % van de som van de SCR's per risicomodule (met inbegrip van de operationele SCR).

b. Evolutie van de risico's

Het aandeel van de operationele SCR is stabiel over het jaar 2019.

c. Concentratie

De concentratie van het operationeel risico zou zich kunnen manifesteren onder de vorm van een afhankelijkheid jegens een dienstverlener, handelspartner of distributienetwerk. Deze risico's zijn erg beperkt voor NELB NV.

3. Risicobeheer

a. Beleid inzake risicobeperking

De beoordeling van de risico's gebeurt op twee niveaus: de brutorisico's en de nettorisico's. De beoordeling van het nettorisico houdt rekening met de kwaliteit van de bestaande controles. Zodra de risico's beoordeeld zijn op bruto- en nettoniveau, kunnen er risicovermindingsplannen worden uitgewerkt om de kwaliteit van het bestaande controlesysteem te verbeteren.

In 2018 werkte de vennootschap aan de afstemming van haar systeem van permanente controle en van beheer van de operationele risico's op dat van de GACM SA (controleplan en werktuigen).

De incidenten of schadegevallen worden in kaart gebracht met behulp van een specifieke *tool*. Deze *tool* (RISKOP), die gemeenschappelijk is voor alle entiteiten van de GACM SA, is bedoeld om een historische gegevensbank op te stellen van de financiële verliezen en zal uiteindelijk de mogelijkheid creëren om de blootstelling aan risico's op een erg precieze manier te kwantificeren. Het beheer van incidenten binnen NELB NV betekent hun inventarisering en de invoering van acties die, ofwel zijn gericht op de oorzaken door er weg te nemen of ervoor te zorgen dat ze in de toekomst minder vaak voorkomen, ofwel op de gevolgen, door ervoor te zorgen dat die minder ernstig zijn.

Een bedrijfscontinuïteitsplan wordt uitgewerkt en geformaliseerd in samenwerking met de permanente controle van de GACM SA.

Er worden regelmatig testen uitgevoerd voor de bedrijfscontinuïteit in geval van onbeschikbaarheid van de lokalen de (terugvaltest) en van het informaticasysteem (plan voor de herneming van de informatica-activiteit).

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

b. Opvolging van het risico

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

G. OVERIGE BELANGRIJKE RISICO'S

1. Beschrijving van de voornaamste risico's

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

Het *non-compliancerisico*

Onder het *non-compliancerisico* verstaan we het risico op rechterlijke, administratieve of disciplinaire sancties, op financieel verlies of reputatieschade, als gevolg van de niet-naleving van bepalingen die eigen zijn aan de verzekeringsactiviteiten, ongeacht of ze van wetgevende of regelgevende aard zijn, en of het om beroeps- en deontologische normen gaat, of om instructies van het uitvoerend orgaan die met name genomen werden in toepassing van de richtingen aangegeven door het bestuursorgaan.

Opkomende risico's

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

NELB NV draagt geen rechtstreekse risico's voor 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 aan ACM VIE SA, een onderneming van GACM, worden uitbesteed, wordt het cyberrisico geïntegreerd in de cartografie van de informaticarisico's.

Risico op reputatieschade

Het risico op reputatieschade betekent het financiële risico dat NELB NV loopt op basis van het imago van het merk dat zou kunnen worden bezoedeld door schandalen. De voornaamste risicofactoren zijn verbonden aan de ethiek, integriteit en de maatschappelijke en milieugerelateerde praktijken van de vennootschap.

2. Blootstelling aan het risico

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

Euro-Information is ISO 27001-gecertificeerd, een specifieke, internationale norm voor het managementsysteem van de informatiebeveiliging (MSIB). Het cyberrisico kan worden gedekt door de verzekering waarop is ingetekend door Euro-Information Production met een risicodrager buiten de GACM SA.

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

3. Risicobeheer

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

H. OVERIGE INFORMATIE

Afhankelijkheid tussen de risico's

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

De afhankelijkheid tussen de risico's wordt gerealiseerd met behulp van correlatiematrixen tussen risicosubmodules. Deze matrixen worden bepaald in de gedelegeerde handelingen (niveau 2) van de reglementering.

4

WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN



A. WAARDERING VAN DE ACTIVA	34	C. WAARDERING VAN DE OVERIGE VERPLICHTINGEN	38
1. Waarderingsmethode voor de financiële activa	34		
2. Waardering van de financiële activa	35	D. OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE	38
3. Overige activa	35	1. Hypotheses met betrekking tot de toekomstige beheersbeslissingen	38
		2. Hypotheses betreffende het gedrag van de verzekeringnemers	38
B. WAARDERING VAN DE TECHNISCHE PROVISIES	36		
1. Samenvattende tabel per activiteit	36		
2. Berekeningsmethodes die zijn weerhouden voor de <i>Best Estimate</i> -provisies	36		
3. Belangrijkste hypothesen	36		
4. Niveau van onzekerheid met betrekking tot het bedrag van de technische provisie	37		
5. Verschillen tussen de provisie van de prudentiële balans en de sociale technische provisie	37		

Activa (in duizend euro)	Solvency II	Maatschappelijke rekeningen	Herwaarderingen
Immateriële vaste activa	0	1.230	- 1.230
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	115	115	0
Beleggingen (andere dan aan indexen of beleggingen gekoppelde activa)	1.772.478	1.618.561	153.917
Activa als vertegenwoordiging van contracten in rekeneenheden en geïndexeerde eenheden	122.583	123.055	- 472
Leningen en hypothecaire leningen	226	226	0
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen	1.507	1507	0
Overige activa	6.329	5.184	1.146
Geldmiddelen en gelijkwaardige kasmiddelen	81.778	81.778	0
TOTAAL ACTIVA	1.985.015	1.831.656	153.360

Verplichtingen (in duizend euro)	Solvency II	Maatschappelijke rekeningen	Herwaarderingen
Technische provisies (niet gekoppeld aan rekeneenheden en indexen)	1.573.666	1.458.427	115.239
Technische provisies rekeneenheden en geïndexeerd	115.224	123.055	- 7.831
Overige verplichtingen	23.355	16.071	7.284
TOTAAL VAN DE PASSIVA	1.712.245	1.597.554	114.691
Eigen vermogen	272.770	234.102	38.669

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02.

A. WAARDERING VAN DE ACTIVA

1. Waarderingsmethode voor de financiële activa

De waardering van de activa van NELB NV exclusief lopende rente is voor het grootste deel gebaseerd op een automatische recuperatie van de marktwaarde via de gegevensbijdragers SIX TELEKURS en BLOOMBERG en, voor sommige effecten, wanneer de marktwaarde niet beschikbaar is, op een 'manuele' invoering van de koersen.

Waardering (exclusief lopende rente) ontleend aan SIX TELEKURS en/of BLOOMBERG

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

In het specifieke geval van de obligatiemarkt, recupereert de maatschappij ook de volgende codificatie voor plaats 186: gemiddelde 'Geboden-Gevraagde Koers'.

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

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

'Manuele' waardering (exclusief lopende rente)

Alle koersen met een noteringsdatum vóór 31 december 2019 werden geanalyseerd.

Sommige koersen werden herwerkt omwille van de volgende redenen:

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

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

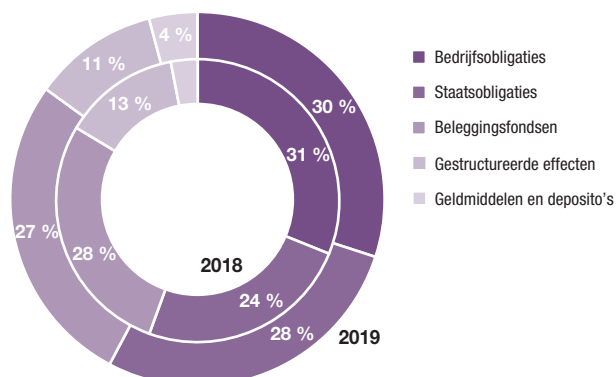
74 % van de activa van de maatschappij wordt momenteel automatisch gewaardeerd tegen marktwaarde. De resterende 26 % stemt vooral overeen met de 'manuele' waardering van obligaties die privaat worden uitgegeven (5,5 %), de beleggingsfondsen (4,4 %), gestructureerde effecten (11,3 %), leningen en liquiditeiten (4,2 %).

2. Waardering van de financiële activa

De financiële activa van de vennootschap NELB NV (exclusief lopende rente), bestaan zoals vorig boekjaar hoofdzakelijk uit bedrijfsobligaties en investeringsfondsen voor respectievelijk 30 % en 28 % eind 2019.

De waardering van Solvency II wordt bekomen door aan de beurswaarde de lopende rente per 31 december 2019 toe te voegen, ofwel een totale waardering van 1.977.179 duizend euro.

→ VERDELING VAN DE FINANCIËLE ACTIVA PER CATEGORIE



3. Overige activa

De overige activa vertegenwoordigen 0,5 % van de totale balans, ofwel 10.071 duizend euro, en zijn vooral samengesteld uit schuldvorderingen die niet gekoppeld zijn aan verzekeringstransacties voor 6.752 duizend euro.

(in duizend euro)	2019	2018	Verschillen
Vorderingen uit hoofde van verzekering	1.034	741	292
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	1.612	1.040	572
Andere vorderingen (niet uit hoofde van verzekering)	3.010	2.438	572
Andere activa die hierboven niet vermeld werden	673	0	673
TOTAAL OVERIGE ACTIVA	6.329	4.220	2.109

Tabellen opgesteld op basis van de QRT S.02.

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

B. WAARDERING VAN DE TECHNISCHE PROVISIES

1. Samenvattende tabel per activiteit

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

<i>(in duizend euro)</i>	Provisies <i>Best Estimate</i>	Marge voor risico's	Totaal Provisies SII
Gezondheid SLT	14.926	465	15.391
Leven (met uitzondering van Gezondheid SLT en RE)	1.538.823	19.452	1.558.275
RE	114.938	286	115.224
TOTAAL	1.668.687	20.203	1.688.890

2. Berekeningsmethodes die zijn weerhouden voor de *Best Estimate*-provisies

Provisies *Best Estimate*

De *Best Estimate*-provisies stemmen overeen met de actuele som van de *kasstromen* die gegenereerd worden door de contracten in stock. Het betreft hoofdzakelijk prestaties en kosten. De raming van deze toekomstige stromen gebeurt op basis van hypothesen over het sterftcijfer, de afkopen, 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 de waarde van de provisie rekening moet houden met alle opties in de contracten. Voor levensverzekeringen zijn de opties essentieel verbonden met de afkopen en de minimaal gegarandeerde rentevoet voor de contracten in euro. Al deze opties zijn dus nauw verbonden met de evolutie van de financiële markten.

Aangezien de onderliggende risico's geen replicerbare risico's zijn, worden Monte-Carlo-methodes toegepast om de waarde te bepalen van de in de contracten in euro besloten opties. Het gebruik van stochastische modellen zorgt ervoor dat er een zeer

groot aantal economische scenario's kan worden gegenereerd en dat voor elk van deze scenario's de uit de passiva voortvloeiende kasstromen kan worden gesimuleerd. De *Best Estimate*-provisies stemmen overeen met het gemiddelde van de *cashflows* van de passiva uit de simulatie, geactualiseerd aan de rentevoet voor 1 jaar.

Marge voor risico's

De risicomarge vertegenwoordigt de immobilisatiekosten van het eigen vermogen (bovenop de risicoloze rente). De risicomarge kan worden berekend volgens de zogenaamde 'kapitaalkostmethode' (CoC).

De risicomarge wordt berekend in overeenstemming met artikel 38 van de Europese Gedelegeerde Verordening 2015/35.

Voor de berekening van de risicomarge is de projectie van de SCR voor de volledige projectietermijn vereist. De grootste moeilijkheid is het berekenen van de toekomstige SCR's. 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 wegens volatiliteit (*Volatility Adjustment* of VA) die gebruikt werden, zijn diegene die in januari 2020 door de EIOPA zijn gepubliceerd.

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

<i>(in duizend euro)</i>	Met VA	Zonder VA	Vershil	Vershil (in %)
Technische provisies SII	1.688.890	1.694.225	5.335	0,3 %
Beschikbaar eigen vermogen	272.770	269.924	- 2.847	- 1,0 %
In aanmerking komend eigen vermogen voor de SCR	272.770	269.924	- 2.847	- 1,0 %
In aanmerking komend eigen vermogen voor de MCR	272.770	269.924	- 2.847	- 1,0 %
SCR	89.853	95.550	5.696	6,3 %
Dekkingsgraad van de SCR	304 %	282 %	- 21 ptn	- 6,9 %
MCR	40.434	42.997	2.563	6,3 %
Dekkingsgraad van de MCR	675 %	628 %	- 47 ptn	- 6,9 %

De dekkingsgraad van de SCR evolueert van 304 % naar 282 %, wat een daling is van 21 punten ten opzichte van de dekkingsgraad van de SCR berekend met volatilitetscorrectie.

De dekkingsgraad van de MCR daalt van 675 % naar 628 %, wat een daling is van 47 punten ten opzichte van de dekkingsgraad van de MCR berekend met volatilitetscorrectie.

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

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

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

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

5. Verschillen tussen de provisies van de prudentiële balans en de sociale technische provisies

<i>(in duizend euro)</i>	Sociale provisies	Provisies <i>Best Estimate</i>	Marge voor risico's	Totaal Provisies SII
Gezondheid SLT	15.276	14.926	465	15.391
Leven (met uitzondering van Gezondheid SLT en RE)	1.443.151	1.538.823	19.452	1.558.275
RE	123.055	114.938	286	115.224
TOTAAL	1.581.483	1.668.687	20.203	1.688.890

In de prudentiële balans worden de provisies *Best Estimate* sparen geraamd op basis van een toekomstgericht model dat de mogelijkheid creëert om de geherwaardeerde toekomstige *cashflows* te ramen voor de contracten in euro.

In de prudentiële balans berusten de *Best Estimate*-provisies van de verzekering van kredietnemers op de meest realistische ervaringswetten, terwijl de toegepaste wetten op de sociale provisies berusten op de tarieven. De *Best Estimate*-provisies kunnen trouwens negatief zijn.

C. WAARDERING VAN DE OVERIGE VERPLICHTINGEN

De overige verplichtingen vertegenwoordigen 1,4 % van de totale balans, ofwel 27.096 duizend euro. Deze worden op geen enkele manier geherwaardeerd onder Solvency II en zijn als volgt samengesteld:

<i>(in duizend euro)</i>	2019	2018	Verschillen
Schulden uit hoofde van verzekering	14.012	18.390	- 4.378
Overige schulden (niet uit hoofde van verzekering)	2.051	5.968	- 3.917
Netto uitgestelde belastingverplichting	6.619	1.905	4.714
Overige schulden (andere dan aan kredietinstellingen)	673	0	673
TOTAAL OVERIGE VERPLICHTINGEN	23.355	26.264	- 2.909

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

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

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

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

Opname van de uitgestelde belastingen

<i>(in duizend euro)</i>	2019	2018	Verschillen
Sociale UB	- 5.407	- 5.894	487
UB herwaardering <i>Best Estimate</i>	- 26.852	- 15.720	- 11.132
UB herwaardering financiële activa	37.914	24.076	13.838
UB overige verwerkingen	964	- 557	1.521
NETTO UITGESTELDE BELASTINGVERPLICHTING	6.619	1.905	4.714

D. OVERIGE BELANGRIJKE INFORMATIE

1. Hypotheses met betrekking tot de toekomstige beheersbeslissingen

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

2. Hypotheses betreffende het gedrag van de verzekeringnemers

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

5

KAPITAALBEHEER



A. EIGEN VERMOGEN	40	C. GEBRUIK VAN DE SUBMODULE 'AANDELENRISICO' OP BASIS VAN DE LOOPTIJD BIJ DE BEREKENING VAN DE SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE	43
1. Kapitaalbeheersbeleid	40		
2. Structuur en bedragen van het beschikbaar eigen vermogen	40		
3. Reconciliatie tussen het maatschappelijk eigen vermogen en het eigen vermogen SII	41	D. VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN ELK WILLEKEURIG GEBRUIKT INTERN MODEL	43
4. Structuur, kwaliteit en opeisbaarheid van het eigen vermogen	41		
B. SCR EN MCR	42	E. NIET-NALEVING VAN DE MINIMUMKAPITAALVEREISTE EN NIET-NALEVING VAN DE SOLVABILITEITSVEREISTE	43
1. Solvabiliteitsratio's	42		
2. Methodologische punten	42		
3. Resultaten	43		

A. EIGEN VERMOGEN

1. Kapitaalbeheersbeleid

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

Indien er een nieuw eigen vermogenselement zou komen (uitgifte van achtergestelde lening, aanvullend eigen vermogen...), zou de verantwoordelijke van de functie Risicobeheer zich ervan moeten vergewissen dat:

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

De maatschappij verzekert zich ervan dat haar eigen vermogen voldoet aan de *tiering*-regels zoals bepaald in artikel 82 van de Europese Gedelegeerde Verordening 2015/35.

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

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

2. Structuur en bedragen van het beschikbaar eigen vermogen

Het beschikbaar eigen vermogen SII bedraagt 272.770 duizend euro eind 2019, tegenover 248.685 duizend euro eind 2018. In de tabel hieronder wordt de structuur van het eigen vermogen gedetailleerd weergegeven.

(in duizend euro)	2019	2018	Verschillen	%
Kapitaal in gewone aandelen	178.097	178.097	0	- 0 %
Reconciliatiereserve	90.055	70.588	19.468	28 %
Fonds voor toekomstige toewijzingen	4.618			
Beschikbaar eigen vermogen SII	272.770	248.685	24.086	10 %

Het maatschappelijk kapitaal

Eind 2019 bedroeg het volledige maatschappelijk kapitaal van NELB NV 178.097 duizend euro, een ongewijzigd bedrag in vergelijking met eind 2018.

Reconciliatiereserve

De reconciliatiereserve vertegenwoordigde 90.055 duizend euro eind 2019, ofwel een stijging van 19.468 euro in vergelijking met 2018. Ze is samengesteld uit de volgende elementen:

- **de statutaire reserves** die eind 2019 voor 51.395 duizend euro bestonden uit het overgedragen resultaat en het resultaat van het boekjaar, tegenover 41.247 duizend euro eind 2018;
- **de economische herwaardering van de activa en passiva.** Eind 2019 was die goed voor 38.660 duizend euro na aftrek van uitgestelde belastingen, tegenover 29.341 duizend euro na aftrek van uitgestelde belastingen aan het einde van 2018.

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

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

De fondsen voor toekomstige toewijzingen

Het bedrag in het fonds voor toekomstige toewijzingen bedraagt 4.618 duizend euro bij de afsluiting van het boekjaar. Het wordt berekend op basis van resultaten van de door NELL SA getransfereerde portefeuille over wiens affectatie de onderneming nog niet heeft beslist.

3. Reconciliatie tussen het maatschappelijk eigen vermogen en het eigen vermogen SII

De tabel hieronder geeft de reconciliatie van het maatschappelijk eigen vermogen weer met vermelding van de economische herwaardering van de activa en passiva volgens de Solvency II-principes.

Evolutietabel van het eigen vermogen Solvency I naar Solvency II

(in duizend euro)	2019	2018	Verschillen	%
Kapitaal in gewone aandelen	178.097	178.097	0	0 %
Overige reserves, overgedragen resultaat en jaarresultaat	51.387	41.247	10.140	25 %
Fonds voor toekomstige toewijzingen	4.618			
Boekhoudkundig eigen vermogen	234.102	219.344	14.758	7 %
Herwaardering van de beleggingen	153.917	95.715	58.202	61 %
Herwaardering van de technische provisies	- 107.407	- 62.878	- 44.529	- 71 %
Overige waardeaanpassingen	- 1.221	- 1.590	368	23 %
Opname van de uitgestelde belastingen	- 6.619	- 1.905	- 4.714	- 247 %
Eigen vermogen SII	272.770	248.685	24.086	10 %
BESCHIKBAAR EIGEN VERMOGEN SII	272.770	248.685	24.086	10 %

Tabellen opgesteld op basis van de QRT's S.02, S.23 en S.29.

4. Structuur, kwaliteit en opeisbaarheid van het eigen vermogen

Beschikbaar eigen vermogen SII

Het beschikbaar eigen vermogen SII van NELB NV bedraagt 272.770 duizend euro op 31 december 2019 en wordt ondergebracht in categorie *Tier 1* zonder beperkingen.

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

(in duizend euro)	Totaal	Tier 1 – onbeperkt	Tier 1 – beperkt	Tier 2	Tier 3
Maatschappelijk kapitaal	29.426	29.426			
Kapitaalpremies	148.671	148.671			
Overtollig eigen vermogen	4.618	4.618			
Reconciliatiereserve	90.055	90.055			
Beschikbaar eigen vermogen SII	272.770	272.770	0	0	0

In aanmerking komend eigen vermogen SII voor de SCR

Op 31 december 2019 bedroeg het eigen vermogen dat in aanmerking komt om de SCR te dekken, 272.770 duizend euro.

Het overtollig eigen vermogen komt overeen met het bedrag van de in aanmerking komende FTT in het beschikbaar 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 eigen vermogen SII.

(in duizend euro)	Totaal	Tier 1 – onbeperkt	Tier 1 – beperkt	Tier 2	Tier 3
Maatschappelijk kapitaal	29.426	29.426			
Kapitaalpremies	148.671	148.671			
Overtollig eigen vermogen	4.618	4.618			
Reconciliatiereserve	90.055	90.055			
In aanmerking komend eigen vermogen SII voor de SCR	272.770	272.770	0	0	0

In aanmerking komend eigen vermogen SII voor de MCR

Op 31 december 2019 bedroeg het eigen vermogen dat in aanmerking komt om de MCR te dekken, 272.770 duizend euro.

Het overtollig eigen vermogen komt overeen met het bedrag van de in aanmerking komende FTT in het beschikbaar eigen vermogen.

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

<i>(in duizend euro)</i>	Totaal	Tier 1 – onbeperkt	Tier 1 – beperkt	Tier 2	Tier 3
Maatschappelijk kapitaal	29.426	29.426			
Kapitaalpremies	148.671	148.671			
Overtollig eigen vermogen	4.618	4.618			
Reconciliatiereserve	90.055	90.055			
In aanmerking komend eigen vermogen SII voor de MCR	272.770	272.770	0	0	0

B. SCR EN MCR

1. Solvabiliteitsratio's

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

<i>(in duizend euro)</i>	2019
In aanmerking komend eigen vermogen SII voor de dekking van de SCR	272.770
SCR	89.853
Dekkingsgraad van de SCR	304 %

<i>(in duizend euro)</i>	2019
In aanmerking komend eigen vermogen SII voor de dekking van de MCR	272.770
MCR	40.434
Dekkingsgraad van de MCR	675 %

De MCR bedraagt 40.434 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.

c. Doorkijkbenadering

De doorkijkbenadering betreft de volgende activa: de *private equity*, de schuldfondsen, de vastgoedfondsen, het alternatieve beheer, de ICBE's (monetair, aandelen, obligaties en converteerbare obligaties) en de gestructureerde producten.

De doorkijkbenadering die de onderneming toepast op de portefeuilles in euro en in rekeneenheden, gebeurt op basis van Ampère-bestanden die gerecupereerd werden bij de beheermaatschappijen van de verschillende activa.

d. 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.

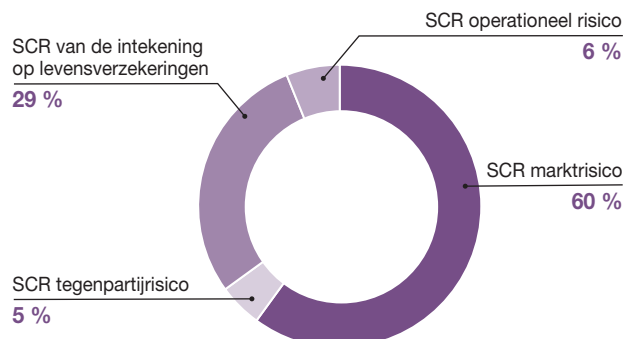
3. Resultaten

De SCR op 31 december 2019 bedraagt 89.853 duizend euro.

Detail van de SCR (in duizend euro)

SCR voor marktrisico	67.704
SCR voor tegenpartijrisico	5.677
SCR voor de intekening op levensverzekeringen	32.761
SCR voor de intekening op ziekteverzekeringen	246
BSCR	84.241
Operationele SCR	7.102
Aanpassing door de winstdeelname	5.129
Aanpassing voor belastingen	- 6.619
SCR TOTAAL	89.853

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 LOOPTIJD BIJ DE BEREKENING VAN DE SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE

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

D. VERSCHILLEN TUSSEN DE STANDAARDFORMULE EN ELK WILLEKEURIG GEBRUIKT INTERN MODEL

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

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

Niet van toepassing.

6

BIJLAGEN



Openbare stukken	Omschrijving
D_S020102	Mededeling van balansinformatie
D_S050102	Mededeling van informatie over premies, schadegevallen en kosten per waarborg
D_S120102	Mededeling van informatie over de technische provisies voor levensverzekeringen en ziekteverzekeringen
D_S170102	Mededeling van informatie over de technische provisies niet-leven
D_S190121	Mededeling van informatie over de schadegevallen niet-leven
D_S220121	Mededeling van informatie over het effect van de langetermijngarantie- en overgangsmaatregelen
D_S230101	Mededeling van informatie over het eigen vermogen
D_S250121	Mededeling van informatie over de solvabiliteitskapitaalvereiste berekend aan de hand van de standaardformule
D_S280101	Mededeling van informatie over de minimumkapitaalvereiste

Legal name: NELB, Closing date: 2019-12-31

Display currency: k EUR

S.02.01.02

Balance sheet

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	115
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	1 772 478
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	2 070
Equities	R0100	10 800
Equities - listed	R0110	10 798
Equities - unlisted	R0120	2
Bonds	R0130	1 360 963
Government Bonds	R0140	547 473
Corporate Bonds	R0150	589 270
Structured notes	R0160	224 220
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	398 645
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	122 583
Loans and mortgages	R0230	226
Loans on policies	R0240	28
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	198
Reinsurance recoverables from:	R0270	1 507
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	1 507
Health similar to life	R0320	266
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	1 241
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1 034
Reinsurance receivables	R0370	1 612
Receivables (trade, not insurance)	R0380	3 010
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	81 778
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	673
Total assets	R0500	1 985 015

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	1 573 666
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	15 391
TP calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	14 926
Risk margin	R0640	465
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	1 558 275
TP calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	1 538 823
Risk margin	R0680	19 452
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	115 224
TP calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	114 938
Risk margin	R0720	286
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	6 619
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	673
Insurance & intermediaries payables	R0820	14 012
Reinsurance payables	R0830	
Payables (trade, not insurance)	R0840	2 051
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	
Subordinated liabilities in BOF	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	
Total liabilities	R0900	1 712 245
Excess of assets over liabilities	R1000	272 770

Legal name: NELB, Closing date: 2019-12-31
 Display currency: k EUR

S.12.01.02
 Life and Health SLT Technical Provisions

		Index-linked and unit-linked insurance				Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
		Insurance with profit participation		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees				C0160	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	1 432 162		114 938				106 661			1 653 761			14 926			14 926
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080							1 241			1 241			266			266
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	1 432 162		114 938				105 420			1 652 520			14 660			14 660
Risk Margin	R0100	15 215	286			4 237					19 738	465					465
Amount of the transitional on Technical Provisions																	
Technical Provisions calculated as a whole	R0110																
Best estimate	R0120																
Risk margin	R0130																
Technical provisions - total	R0290	1 447 377	115 224			110 898					1 673 499	15 391					15 391

Legal name: NELB, Closing date: 2019-12-31

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	1 688 890	0	0	5 335	0
Basic own funds	R0020	272 770	0	0	-2 847	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	272 770	0	0	-2 847	0
Solvency Capital Requirement	R0090	89 853	0	0	5 696	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	272 770	0	0	-2 847	0
Minimum Capital Requirement	R0110	40 434	0	0	2 563	0

Legal name: NELB, Closing date: 2019-12-31
 Display currency: k EUR

S.23.01.01 - 01

Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	29 426	29 426			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	148 671	148 671			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0			
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070	4 618	4 618			
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	90 055	90 055			
Subordinated liabilities	R0140	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				0
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	272 770	272 770	0	0	0
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	272 770	272 770	0	0	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	272 770	272 770	0	0	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	272 770	272 770	0	0	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	272 770	272 770	0	0	
SCR	R0580	89 853				
MCR	R0600	40 434				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	3,04				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	6,75				

Legal name: NELB, Closing date: 2019-12-31
Display currency: k EUR

S.23.01.01 - 02

Own funds

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	272 770
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	182 715
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	90 055
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	30 695
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	30 695

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement (for undertakings on Standard Formula)

		Gross solvency capital requirement	Simplifications	USP
		C0110	C0120	C0090
Market risk	R0010	128 019		
Counterparty default risk	R0020	5 677		
Life underwriting risk	R0030	16 242		Aucun
Health underwriting risk	R0040	246		Aucun
Non-life underwriting risk	R0050	0		Aucun
Diversification	R0060	-15 453		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	134 731		

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100
Operational risk	R0130	7 102
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-45 361
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-6 619
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	89 853
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	89 853
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	

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		C0130
LAC DT	R0640	0
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	

Legal name: NELB, Closing date: 2019-12-31
 Display currency: k EUR

S.28.01.01 - 01

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

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		C0010	
MCRNL Result	R0010		
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050		
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080		
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090		
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110		
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		C0040	
MCRL Result	R0200	55 729	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	1 386 801	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	45 361	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	114 938	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	120 080	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		4 928 754

Overall MCR calculation

		C0070	
Linear MCR	R0300	55 729	
SCR	R0310	89 853	
MCR cap	R0320	40 434	
MCR floor	R0330	22 463	
Combined MCR	R0340	40 434	
Absolute floor of the MCR	R0350	3 700	
Minimum Capital Requirement	R0400	40 434	

