



**“NN Insurance Belgium”**  
Naamloze vennootschap

Fonsnylaan 38, 1060 Brussel  
RPR Brussel 0890.270.057

**JAARVERSLAG OVER HET BOEKJAAR 2019 VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE  
VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS  
VAN 8 mei 2020**

---

Conform de wettelijke en statutaire bepalingen brengt de raad van bestuur hiermede verslag uit over de uitoefening van zijn mandaat over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

De raad van bestuur heeft de eer de jaarrekening betreffende het boekjaar afgesloten op 31 december aan de goedkeuring van de algemene vergadering voor te leggen.

**ECONOMISCHE CONTEXT**

**Balans en vooruitzichten van de Belgische verzekeringssector (bron Assuralia – verslag 2019)**

Het incasso van de Belgische verzekeringsmarkt groeide in 2018 met 4,4 % tot 28,3 miljard euro. Volgens de eerste schatting voor 2019 zet deze groei zich voort. Naar verwachting neemt het incasso in 2019 toe met 1,2 miljard euro, opnieuw een stijging van 4,4 %, tot 29,5 miljard euro. Na een terugval in 2015 en 2016 betekent dit een stijging voor het derde opeenvolgende jaar.

Volgens cijfers tot september 2019 stijgen de premie-inkomsten voor Levensverzekeringen in 2019 met 5,0 % tot 16,7 miljard euro: voor het tweede jaar op rij een behoorlijke groei na de aanzienlijke terugval sinds 2012. Individuele levensverzekeringen met gewaarborgde rente stijgen in 2019 met 11,2 % en zijn nu goed voor 7,2 miljard euro. In de periode 2003-2012 was dat jaarlijks nog meer dan 11 miljard, maar de verhoging van de premietaks tot 2 % in 2013, in combinatie met aanhoudende lage rentevoeten, hebben de vraag gekelderd. Levensverzekeringen tak 23 individueel, die verbonden zijn aan beleggingsfondsen, halen in

2019 slechts 3,0 miljard euro aan premies, tegenover 3,1 miljard euro in 2018. De vraag naar deze producten hangt sterk af van fiscale aspecten, de inwisselbaarheid met andere financiële producten, het beursklimaat en de economische context, en blijft dus volatiel. Na duidelijke groeicijfers in 2017 (+5,4 %) en 2018 (+9,0 %), vertraagt de groei van de premie-inkomsten voor de groepsverzekeringen tot 1,3 % in 2019 om uit te komen op een omzet van 5,9 miljard euro. Hans De Cuyper wijst op de gestage groei van pensioenverzekeringen voor zelfstandigen en bedrijfsleiders.

### Belangrijkste tendensen in de tak leven particulieren (bron Assuralia – verslag 2019)

#### LEVENSVZERKERING OPNIEUW POPULAIR

De individuele levensverzekering kent sinds 2018 een heropleving, na een instorting van haar incasso die tien jaar geduurd heeft, het gevolg van de invoering en verhoging van een premietaks. Deze onverstandige fiscale maatregel trok een streep door de vorming van een pensioenspaarbedrag tot 10 miljard euro per jaar, dat de reserves zou hebben gespijsd die verzekeraars investeren in de economie en de overheidsschuld. Ondanks de hardnekkige lage rente neemt de vraag weer toe. Om deze kentering te bevestigen, is een grondige uitvoering van de pensioenhervorming nodig, met meer stimuli voor individuele en collectieve aanvullende spaarformules om degenen die de pensioenleeftijd bereiken in staat te stellen hun levensstandaard te handhaven. De budgettaire ontsporing van de sociale zekerheid, die wordt versterkt door de vergrijzing van de bevolking, zet het repartitiestelsel van het wettelijke pensioen onder druk. De Belgische werknemer zal na een volledige loopbaan gemiddeld niet meer dan 45 % van zijn laatste loon ontvangen. Bovendien ligt het gemiddelde wettelijke pensioen van een werknemer (ongeveer 1.170 euro bruto) veel lager dan dat van een ambtenaar (ongeveer 2.600 euro bruto). De wetgever heeft de wettelijke pensioenleeftijd al opgetrokken en moedigde ook de vorming van een aanvullend pensioen aan in de ondernemingen en voor zelfstandigen. Zo is het aandeel van de werknemers dat een aanvullend pensioen geniet gestegen van 40 % in 2004 naar 75 % in 2018. Een kwart moet het dus nog stellen zonder een dergelijk pensioen, terwijl de bijdragen bij velen ontoereikend zijn om een pensioenwaardig vervangingspercentage te halen. Verschillende oplossingen zijn mogelijk: een verhoging van het gemiddelde percentage van de bijdragen, liefst los van de loonnorm, en de mogelijkheid voor werknemers die dat wensen om een hogere persoonlijke bijdrage te betalen dan waarin hun collectief aanvullend pensioenplan voorziet. Zelfstandigen genieten deze vrijheid en benutten haar ook in alsmaar toenemende mate, aangezien hun wettelijk pensioen nog veel lager ligt dan dat van een werknemer.

Wat het hypothecair krediet betreft, trof de wetgever in 2015 al maatregelen om de schuldsaldoverzekering voor de aankoop van een enige, eigen woning toegankelijker te maken voor personen met gezondheidsproblemen, met name door de bedragen van de bijpremies te beperken. Deze toegang werd onlangs uitgebreid naar personen die al enige tijd genezen zijn van kanker. Zij beschikken voortaan over het 'recht om vergeten te worden'. Bijgevolg mag de verzekeraar voor dit type van verzekeringen geen rekening meer houden met kankerantecedenten waarvoor de behandeling meer dan tien jaar geleden is beëindigd. Voor bepaalde soorten kanker gelden er bovendien kortere termijnen. De termijn voor de uitbetaling van de prestaties in het kader van een individuele levensverzekering is voortaan bij wet vastgelegd. Vanaf de ontvangst van de aanvraag tot betaling – bij afloop van de overeenkomst, bij het overlijden van de verzekerde of bij afkoop van de overeenkomst – heeft de verzekeraar twee weken tijd om de begunstigden te laten weten welke documenten en informatie hij nodig heeft. Zodra hij alle elementen in zijn bezit heeft, moet hij binnen de maand betalen, op straffe van betaling van verwijlrenten. Om begunstigden sneller te kunnen opzoeken en dus sneller te kunnen betalen, zullen de verzekeraars het Rijksregister en de Kruispuntbank van de sociale zekerheid kunnen raadplegen zodra de overeenkomst afloopt of zodra zij op de hoogte zijn gebracht van het overlijden van de verzekerde. De consument wordt alsmaar gevoeliger voor het duurzaamheidsaspect van financiële producten. De verzekeringssector waakt erover zijn aanbod aan te passen, vooral ook omdat duurzaamheid inherent is aan langetermijnproducten als aanvullende pensioenen en de hospitalisatieverzekering. De sector is trouwens een van de belangrijkste institutionele investeerders en ondersteunt zo de overheidsfinanciën, de economie en infrastructuurprojecten. Bijgevolg weegt hij ook op de keuzes bij het inslaan van een weg naar een duurzamere samenleving en milieu. Assuralia steunt elk initiatief in de financiële sector dat duurzame producten wil promoten, waaronder labels zoals dat van Febelfin, om consumenten te begeleiden naar een keuze die aan hun verwachtingen beantwoordt.

#### De verzekeringssector bleef in 2019 robuust (bron NBB – verslag 2019)

Ofschoon de verzekeringssector het moeilijk heeft, bleven zijn resultaten voor de eerste negen maanden van 2019 relatief bevredigend. De afgelopen jaren hebben de verzekeringsondernemingen, met name aangespoord door de Bank als toezichthouder, zich immers geleidelijk geschikt naar de lagerenteomgeving door onder meer hun beheer van levensverzekeringsovereenkomsten met gewaarborgde rente en hun beleggingsportefeuilles aan te passen. Die resultaten mogen de voor de sector versomberde vooruitzichten echter niet

verhullen, gelet op het verwachte renteverloop dat het bedrijfsmodel van de verzekeraars onder druk zal blijven zetten.

In de levensverzekeringssector liggen de inkomsten uit beleggingen momenteel nog steeds heel wat hoger dan het gemiddelde rendement op de uitstaande contracten met een gewaarborgde rente. Bovendien is de duration gap tussen activa en passiva de laatste jaren kleiner geworden als gevolg van, met name, een (hieronder toegelichte) reeks acties die de verzekeraars hebben ondernomen om de omvang van de te zwaar geworden verplichtingen te reduceren. Aangezien de gemiddelde looptijd van de activa korter is dan die van de passiva, blijft het herbeleggingsrisico echter bestaan.

De rentedaling had ook een vrij aanzienlijk effect op de solvabiliteit van de levensverzekeraars : de gemiddelde dekkingsgraad van de sector, die de verhouding weergeeft tussen het in aanmerking komend eigen vermogen en het solvabiliteitskapitaalvereiste, is gedaald van 219 % in december 2018 tot 196 % in juni 2019 en tot 187 % in september 2019. Aangezien de balans van de verzekeraars volgens de Solvabiliteit II-regels tegen marktwaarde wordt berekend, zorgt een rentedaling ervoor dat hun passiva sterker in waarde stijgen dan hun activa, vermits de passiva een langere duration hebben dan de activa. In nettoterminen uit zich dat in een daling van het tegen marktwaarde berekend eigen vermogen. Ondanks de verslechterende solvabiliteit blijft de sector correct gekapitaliseerd om aan de eisen van Solvabiliteit II te voldoen. Dat blijkt overigens ook uit de stresstestsimulaties die de Bank in 2018 uitvoerde.

Een ander, reeds duidelijk zichtbaar gevolg van de lagerenteomgeving is de aangepaste beleggingsstrategie van de verzekeraars, die wordt gestuurd door het nastreven van meer rendement.

## **BESPREKING VAN DE BELANGRIJKSTE JAARCIJFERS**

### **Balans**

De balans ultimo 2019 van NN Insurance Belgium is ten opzichte van 31 december 2018 toegenomen met 3,5%, van 14.952 miljoen naar 15.473 miljoen euro.

### *Activa*

De post Immateriële activa is afgenomen met 3 miljoen euro. Dit is een netto afname samengesteld uit 4,4 miljoen euro afschrijvingen en 1,5 miljoen euro geactiveerde software.

De post Beleggingen is netto toegenomen met 138 miljoen.

De deelneming in Delta Lloyd Invest NV werd verkocht aan een NN Group zustermaatschappij, VRF1 BV werd geliquideerd en het aandeel in de deelneming REI Diaphane Holding BV werd wat afgebouwd.

Daartegenover werd er verder geïnvesteerd in hypothecaire leningen. Na een bijkomende investering van 1.271 miljoen euro bedragen de hypothecaire leningen per jaareinde 3.414 miljoen euro. Voor de aandelen en obligaties waren er in functie van de beleggingsstrategie aanzienlijke aankoop en verkoop activiteiten, per saldo steeg de balanswaarde voor de aandelen in totaal met 32 miljoen euro en voor de obligaties daalde de balanswaarde in totaal met 752 miljoen euro. De niet-aflosbare obligaties (perpetuals) werden conform de wettelijke bepalingen aan Locom gewaardeerd voor een bedrag van 90 miljoen euro.

Voor de renteswaps zijn in de loop van 2019 een aantal contracten op einddatum gekomen de overige contracten werden verkocht in functie van de beleggingsstrategie. Voor de overige derivaten in portefeuille werd de reële waarde (clean value) opgenomen in Toelichting 3bis.

De assets under management tak 23 en de hieraan gekoppelde beleggingen tak 23 langs actiefzijde bedragen in 2019 2.459 miljoen euro, dit is een stijging van 467 miljoen euro. De toekomstige verplichtingen met betrekking tot de gegarandeerde rente-uitkeringen van de Variable Annuity producten zijn ingedekt bij een herverzekeraar.

In de post Overige activabestanddelen zijn de Materiële activa en de Beschikbare waarden opgenomen. De balanswaarde van de Materiële activa blijft op 6 miljoen euro gezien de investeringen gecompenseerd worden door de afschrijvingen van het boekjaar.

De post Beschikbare waarden bedraagt 299 miljoen euro.

#### *Passiva*

Het eigen vermogen bedraagt op balansdatum 684 miljoen euro, de toename van 80 miljoen euro komt volledig van het positieve resultaat van het boekjaar. Het resultaat van het boekjaar werd voor het grootste deel toegevoegd aan de beschikbare reserve, er werd ook 0,2 miljoen euro gereserveerd om uit te keren aan de werknemers.

De wettelijke reserve bedraagt 10% van het maatschappelijk kapitaal.

De posten Technische voorzieningen bedragen 13.712 miljoen euro.

Per activiteit kunnen we de Technische voorzieningen opsplitsen als volgt:

Leven activiteit Tak21 Rechtstreekse zaken: 11.086 miljoen euro;

Leven activiteit Tak21 Aangenomen zaken: 110 miljoen euro;

Leven activiteit Tak23 Rechtstreekse zaken: 2.474 miljoen euro;

Niet-Leven activiteit Rechtstreekse zaken: 42 miljoen euro.

De netto toename van 39 miljoen euro komt voor het grootste gedeelte van Tak23. De daling van Tak21 blijft zich verder zetten niet alleen wegens het op einddatum komen van de 8 jaar lopende Optima contracten maar ook door de lage interest.

Als lid van de vzw TRIP is er in het boekjaar 2019 een financiële impact naar aanleiding van de terrorisme aanslagen in 2015, 2016, 2017 en 2018. NN Insurance Belgium betaalde op vraag van de vzw TRIP 0,2 miljoen euro als haar deel in de financiële compensatie van de schade. Op de balans is bij de andere technische voorzieningen een reserve van 2,5 miljoen euro opgenomen.

Het Fonds voor toekomstige toewijzingen bedraagt 66 miljoen euro. Voor het boekjaar 2019 is er geen heffing uit het Fonds ten gunste van de verzekerden.

De post Achtergestelde schulden bedraagt 155 miljoen euro, het betreft een achtergestelde lening met NN Group N.V.

De post Schulden is toegenomen met 401 miljoen euro en bedraagt 754 miljoen euro. De toename wordt hoofdzakelijk verklaart door de stijging van de borgtochten ontvangen in contanten met 226 miljoen euro en door de stijging van de nog uit te keren bedragen op toegestane leningen met 152 miljoen euro.

## Resultatenrekening

Het bruto-incasso van de vennootschap voor het afgesloten boekjaar bedraagt 1.179 miljoen euro.

Per activiteit kunnen we het bruto-incasso opsplitsen als volgt:

Leven activiteit Tak21 Rechtstreekse zaken: 708 miljoen euro waarvan 336 miljoen euro voor Leven individueel en 372 miljoen euro voor Leven Groepsverzekeringen.

Leven activiteit Tak21 Aangenomen zaken: 13 miljoen euro.

Leven activiteit Tak23 Rechtstreekse zaken: 436 miljoen euro waarvan 308 miljoen euro voor Leven individueel en 129 miljoen voor Leven Groepsverzekeringen.

Niet-Leven activiteit Rechtstreekse zaken: 22 miljoen euro voor de actieve branches Ziekte en Ongevallen.

De vennootschap realiseerde het afgelopen boekjaar een netto financiële opbrengst van 420 miljoen euro. De recurrente opbrengsten bedragen 376 miljoen euro. De recurrente rentebaten zijn voor het grootste deel samengesteld uit 234 miljoen euro met betrekking tot interesten op obligaties, 64 miljoen euro met betrekking tot interesten op hypotheekleningen en andere leningen. De dividenden bedragen 103 miljoen euro.

De netto waardecorrecties zijn positief voor 6 miljoen euro waarvan 2 miljoen euro uit de omrekening van vreemde valuta, het overige bedrag betreft een netto terugname van waardeverminderingen.

De netto meerwaarden op de realisaties bedragen 38 miljoen euro. 291 miljoen euro hiervan zijn meerwaarden op de realisaties, de minderwaarden op de realisaties bedragen 253 miljoen euro. Het grote bedrag aan minderwaarden is te wijten aan de verkoop van twee payer swaps, deze negatieve impact werd gecompenseerd met meerwaarden op de realisatie van obligaties.

De netto impact uit de verkoop van deelnemingen en aandelen bedraagt 46 miljoen aan meerwaarden.

De algemene kosten bedragen 144 miljoen euro. Rekening houdend met de overige kosten waarin de afschrijvingen op projecten worden opgenomen en de uitzonderlijke kosten, bedragen de totale kosten 167 miljoen euro waarvan 45 miljoen euro betrekking heeft op loonkosten.

De Technische rekening Niet-Leven sluit af met een winst van 4 miljoen euro. De activiteit Ongevallen heeft het grootste aandeel in de winst van de activiteit Niet-Leven.

De Technische rekening Leven sluit af met een winst van 91 miljoen euro, waarvan 90 miljoen euro uit de activiteit Leven Rechtstreekse zaken en 1 miljoen euro uit de activiteit Leven Aangenomen Zaken.

De Niet-technische rekening sluit af met een verlies van 14 miljoen euro door de negatieve impact van de 21 miljoen uitzonderlijke kosten met betrekking tot het integratieplan voor het nieuwe bedrijf en door de betaalde interesten op de achtergestelde lening.

Gezien de winst uit de activiteit Leven Rechtstreekse zaken en in toepassing van de geldende wetgeving stelt de Raad van Bestuur voor aan de algemene vergadering der aandeelhouders om de voorziening voor winstdeelname ten bedrage 14,6 miljoen euro te verhogen per 31 december 2019 alsook het winstdeelnameplan 2019 goed te keuren.

Het boekjaar 2019 werd financieel afgesloten met een winst van 80 miljoen euro.

### Financiële positie van de onderneming

De totale marktwaarde van de beleggingen onder rubriek C zoals opgenomen in toelichting 3 bij de jaarrekening bedraagt 14.424 miljoen euro, ten opzichte van de boekwaarde ad 12.326 miljoen euro zoals opgenomen in de balans. Hierna volgt een overzicht per beleggingscategorie.

Subrubriek (in EUR)	Waarde op het actief van de balans	Marktwaarde opgenomen in toelichting 3	Vershil
Participaties en deelnemingen	83.020.326	95.366.354	12.346.027
Aandelen	428.806.982	482.188.920	53.381.938
Staatsobligaties	5.405.194.665	6.882.870.672	1.477.676.007
Andere obligaties	2.339.701.483	2.643.143.524	303.442.041
Hypothecaire leningen	3.413.668.063	3.579.274.090	165.606.027
Overige leningen	653.677.840	702.683.236	49.005.395
Deposito's bij cederende ondernemingen	1.532.937	1.532.937	0
Derivaten	0	36.449.713	36.449.713
<b>TOTAAL</b>	<b>12.325.602.297</b>	<b>14.423.509.446</b>	<b>2.097.907.148</b>



Uit bovenstaande tabel kunnen we vaststellen dat er een latente meerwaarde rust op het totaal van alle beleggingscategorieën. De latente meerwaarden worden niet in de balans opgenomen. De marktwaarden werden bepaald op basis van de waarden van de activa zoals opgenomen in de SII balans. Het periodieke impairment nazicht over de beleggingsportefeuille heeft geen indicaties aangegeven voor een bijzondere waardevermindering.

### **Risico's en onzekerheden**

De lage marktrente op overheidsobligaties heeft een belangrijke invloed op de winstgevendheid van de onderneming en op de mogelijkheid om een bepaald niveau van winstdeelname te garanderen aan de klanten.

Het interest risico op de portefeuille is vrij beperkt, maar kan bij wijzigende interestvoeten een impact hebben op de waarde van de obligatieportefeuille en derhalve op de solvabiliteitsmarge. Er wordt gestreefd naar cash flow matching en de onderneming heeft een beleid dat streeft naar de beperking van het interest risico.

Er wordt gestreefd naar een portefeuille met een evenwichtige risico/rendement verhouding. Daardoor is NN Insurance Belgium onderhevig aan de wijziging in credit spreads, de aandelen markt en evoluties op de vastgoed- en hypotheekmarkt.

### **NIET-FINANCIËLE INFORMATIE**

NN Insurance Belgium NV maakt gebruik van de vrijstelling voorzien in artikel 3:26 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen voor een dochteronderneming aangezien deze informatie vermeld staat in het jaarverslag over de geconsolideerde cijfers van moedermaatschappij NN Group NV ([www.nn-group.com](http://www.nn-group.com)).

### **SOLVENCY II**

Sinds 1 januari 2016 is het nieuwe Solvency II toezichtraamwerk voor verzekeraars in werking getreden. NN Insurance Belgium is in overeenstemming met deze vereisten die een invloed hebben op de monitoring van de data kwaliteit, risicobeheer en rapportering. NN Insurance Belgium houdt rekening met de SII overgangsmaatregelen zoals opgenomen in de SII wetgeving. Met een SII SCR ratio van 229 % heeft NN Insurance Belgium een stevige kapitaalbuffer.

## **AFGELEIDE PRODUCTEN**

De vennootschap maakt gebruik van afgeleide producten.

Op jaareinde 2019 heeft de vennootschap 60 openstaande derivaten met een totaal nominaal bedrag van EUR 2.080.786.000 en een latente marktwaarde van EUR 36.449.713 . Deze openstaande derivaten hebben betrekking tot de volgende indekkingsstrategieën die worden toegepast conform Artikel 36sexies van het KB op de jaarrekening van de verzekeringsondernemingen van 17 november 1994:

- Micro hedges op obligaties via “bond sale forwards”;
- Macro hedges ter dekking van het herinvesteringsrisico van beleggingen met vaste rentevoeten;

## **BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA AFSLUITING VAN HET BOEKJAAR**

Sinds begin 2020 veroorzaakt de verspreiding van het coronavirus een aanzienlijke ontwrichting van de samenleving, met gevolgen voor NNIB, zijn werknemers, klanten en leveranciers. Begin maart werd het bedrijfscontinuïteitsscenario ‘pandemie’ herzien en werden de nodige maatregelen genomen, gebaseerd op de principes om "de werknemers gezond en veilig te houden" en om "de bedrijfscontinuïteit voor de partners en klanten te verzekeren". NNIB volgt continu de ontwikkelingen en de (potentiële) impact. De belangrijkste risico's waarmee NNIB in deze context wordt geconfronteerd, houden verband met de financiële markten, het verzekeringsrisico (inclusief sterfte en gedrag van polishouders) en het operationele risico (continuïteit van bedrijfsprocessen). NNIB heeft een risicobeoordeling uitgevoerd van de potentiële impact van COVID-19 op de Solvency II-positie, aangezien de rentetarieven aanzienlijk daalden, de creditspreads toenamen en de aandelenmarkten instortten. Op het moment van schrijven van dit rapport zijn er geen aanwijzingen voor significante negatieve effecten op de SII-ratio dankzij de compenserende effecten van het volatiliteitsmechanisme dat is ingebed in het SII-kader. Daarom blijft de SII-ratio op een comfortabel niveau. Opgemerkt moet worden dat NNIB ook over particuliere marktactiva beschikt, die normaal gesproken slechts eenmaal per kwartaal worden gewaardeerd en dat veranderende marktomstandigheden veel trager tot uiting komen in waarderingen. Tegelijkertijd is het te vroeg om de structurele impact van het coronavirus op resultaten, kapitalisatie en eventuele langetermijnassumpties te bepalen. Aangezien er nog zoveel onzekerheden zijn en macro-economische gegevens vooralsnog nauwelijks beschikbaar zijn, zijn projecties niet erg zinvol.

Bovendien, behoudt de maatschappij een zeer robuuste financiële en operationele positie om de huidige pandemie op te vangen. De impact zoals beschreven vormt geen bedreiging voor de solvabiliteit, liquiditeit en rentabiliteit van de onderneming zodat de going concern blijft verzekerd.

Gelet op het moment van uitbraak van het virus is er geen aanleiding tot het aanpassen van de definitieve cijfers van het boekjaar afgesloten op 31/12/2019 en aldus van de jaarrekening per 31/12/2019.

### **OMSTANDIGHEDEN DIE DE ONTWIKKELING VAN DE VENNOOTSCHAP AANMERKELIJK Zouden KUNNEN BEINVLOEDEN**

Naast de bovenvermelde verspreiding van het coronavirus, zijn er geen bijzondere omstandigheden die de ontwikkeling of de toekomst van de maatschappij aanmerkelijk zouden kunnen beïnvloeden.

### **ONDERZOEK EN ONTWIKKELING**

In de loop van het jaar 2019 heeft NN Insurance Belgium geen bijzondere investeringen gedaan of werkzaamheden verricht op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.

### **BIJKANTOREN**

NN Insurance Belgium NV heeft geen bijkantoren in België, noch in het buitenland.

### **EXPLOITATIE ZETEL**

De maatschappelijke zetel van de vennootschap werd op 30 maart 2018 verplaatst naar 1060 Brussel, Fonsnylaan 38. De exploitatie zetel te 1831 Diegem, Leonardo Da Vincilaan 19 (Airport Plaza) werd gesloten in 2019.

### **AUDITCOMITE**

Op verzoek van de raad van bestuur heeft de NBB op 30 november 2016 NN Insurance Belgium toegestaan om het auditcomité en het risicocomité samen te voegen tot één comité. Bij gevolg werd geen aparte risicocomité opgericht. Het auditcomité staat naast de specifieke taken van het auditcomité ook in voor de taken van het risicocomité.

De samenstelling van het audit- en risicocomité ziet er als volgt uit sinds 01/08/2018:

- Bernard Kuiper (Voorzitter)
- Christian Defrancq
- Brigitte Boone

De leden van het auditcomité beschikken over een collectieve deskundigheid op het gebied van de activiteiten van NN Insurance Belgium; ten minste één lid van het auditcomité beschikt over de nodige deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit.

Het auditcomité beantwoordt ook aan de nieuwe vereisten zoals beschreven in artikel 48 van de SII Wet dat nu bepaalt dat de meerderheid van de leden van het auditcomité onafhankelijk moet zijn in de zin van artikel 7/99 van het Wetboek van Vennootschappen.

#### **VRIJSTELLING VAN CONSOLIDATIE OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 3:23 Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (oud artikel 110 Wetboek van Vennootschappen)**

In het kader van, enerzijds, het in lijn te brengen van de onroerend goed investeringen met het algemene NN Group beleid waarbij de onroerend goed investeringen gecentraliseerd worden in de vennootschap REI Investment B.V. en, anderzijds, de vereenvoudiging van de structuur in België, heeft de Raad van Bestuur in Q4 2019 beslist tot een aandelentransactie (intra-groep) waarbij de aandelen van de vennootschap Delta Lloyd Life Invest (Belgium) NV overgedragen werden aan REI Investment B.V. en tot de ontbinding van de vennootschap VRF I BV .

Bijgevolg controleert NNIB nog slechts één dochteronderneming, zijnde de Belgische vennootschap Cinsa NV (“Cinsa”).

Artikel 3:23 Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen bepaalt dat een moedervenootschap die alleen maar dochterondernemingen heeft die, gelet op de beoordeling van het geconsolideerd vermogen, de geconsolideerde financiële positie of het geconsolideerd resultaat, individueel en tezamen, slechts van te verwaarlozen betekenis zijn, wordt vrijgesteld van de voormelde verplichting tot het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening.

De Raad van Bestuur is van oordeel dat voormelde dochteronderneming inderdaad gekwalificeerd kan worden als onderneming van te verwaarlozen betekenis o.m. omdat voor 2019 het balanstotaal van deze dochteronderneming minder dan 1% van het balanstotaal van NNIB bedraagt en de dochteronderneming geen werknemers tewerkstelt.

## **KAPITAALVERHOOGING, UITGIFTE VAN CONVERTEERBARE OBLIGATIES OF UITGIFTE VAN INSCHRIJVINGSRECHTEN**

Er hebben zich geen wijzigingen in het kapitaal voorgedaan waarover verslag moet uitgebracht worden zoals opgelegd door artikel 7:203 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

## **UITKERING TUSSENTIJDEN DIVIDEND**

Er werd geen tussentijds dividend uitgekeerd in 2019.

## **UITKERING AAN ANDERE RECHTHEBBENDEN**

In overeenstemming met de Collectieve Arbeidsovereenkomst van 2 december 2019 betreffende het sectorakkoord 2019-2020 en gezien het boekjaar wordt afgesloten met een te bestemmen winst stelt de Raad van Bestuur voor aan de algemene vergadering der aandeelhouders om de werknemers een winstpremie uit te keren. De totale bruto winstpremie bedraagt 210.281,73 EUR.

## **VERWERVING VAN EIGEN AANDELEN**

Gedurende het boekjaar heeft de vennootschap, noch een rechtstreekse dochtervennootschap, noch een persoon die handelt in eigen naam maar voor rekening van de vennootschap of diens rechtstreekse dochtervennootschap aandelen van de vennootschap verworven.

## **BELANGENCONFLICT**

Gedurende het boekjaar werden geen beslissingen genomen die vallen onder de toepassing van artikel 7:96 van het Wetboek Vennootschappen en Verenigingen.

## **BENOEMINGEN**

De raad van bestuur geeft U ter kennis dat de heer Filip Depaz, met ingang van 1 juni 2019, zijn ontslag heeft aangeboden als bestuurder van NN Insurance Belgium. De raad van bestuur heeft op zijn vergadering van 22 mei 2019 het ontslag van de heer Filip Depaz aanvaard en heeft mevrouw Femke Jacobs gecoöpteerd als bestuurder om het vrijgekomen bestuursmandaat over

te nemen van de heer Filip Depaz. De Algemene Vergadering heeft deze beslissing van de Raad van Bestuur dd. 22 mei 2019 bekrachtigd op 14 oktober 2019 en de benoeming bevestigd van mevrouw Femke Jacobs als bestuurder. Dit mandaat is niet bezoldigd en heeft een termijn die zal aflopen onmiddellijk na de jaarvergadering van 2021 over het boekjaar 2020.

Het mandaat van de commissaris KPMG Bedrijfsrevisoren Burg. CVBA met als vaste vertegenwoordiger de heer Karel Tanghe liep ten einde na de jaarlijkse algemene vergadering van 2019.

Op 06 mei 2019 heeft de algemene vergadering van aandeelhouders KPMG Bedrijfsrevisoren Burg. CVBA, vertegenwoordigd door de heer Karel Tanghe, Luchthaven Brussel Nationaal 1K te 1930 Zaventem, herbenoemd als commissaris voor een periode die ingaat op 06 mei 2019 en die zal aflopen onmiddellijk na de sluiting van de jaarlijkse algemene vergadering van 2022 die zich zal uitspreken over de jaarrekening van het boekjaar 2021.

**ONVERENIGBAARHEIDSREGELING VOOR DE LEIDERS VAN VERZEKERINGSONDERNEMINGEN (Art.83 van de wet van 13 maart 2016 Wet op het statuut en het toezicht op de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen).**

Overeenkomstig de circulaire PPB-2006-13-CPB-CPA VAN 13 november 2006 van de CBFA en het KB van 20/06/2012 m.b.t. de uitoefening van externe functies door de leiders van gereguleerde ondernemingen, heeft de Raad van Bestuur beslist om de openbaarmaking van de door de bestuurders uitgeoefende functies buiten NN Groep via het jaarverslag te verrichten.

Een overzicht van de uitgeoefende bestuursmandaten buiten de groep per bestuurder gedurende het boekjaar 2019 is opgenomen in bijlage.

**BEZOLDIGING LEDEN DIRECTIECOMITÉ**

De bezoldiging voor de leden van het directiecomité werd vastgesteld door een beperkte Raad van Bestuur samengesteld uit de niet-uitvoerende bestuurders en dit conform het algemene beleid met betrekking tot de bezoldiging van de leden van het directiecomité zoals beschreven in het NN Belgium Remuneration Framework.

## **KWIJTING**

De raad van bestuur verzoekt de algemene vergadering kwijting te verlenen aan de bestuurders en de commissaris voor het uitoefenen van hun mandaat tijdens het afgelopen boekjaar.

## **VOORSTELLEN AAN DE ALGEMENE VERGADERING**

De raad van bestuur doet de volgende voorstellen aan de algemene vergadering:

1. De raad van bestuur stelt U voor de jaarrekening en de waarderingsregels zoals ze voorliggen over het boekjaar 2019 goed te keuren.
2. De resultatenrekening sluit af met een te bestemmen winst van het boekjaar t.b.v. 80.066.869,83 EUR; de raad van bestuur stelt U m.b.t. de resultaatverwerking het volgende voor:
  - 79.856.588,10 EUR toe te voegen aan de beschikbare reserve ;
  - 210.281,73 EUR uit te keren aan andere rechthebbenden.
3. De raad van bestuur stelt voor om kwijting te verlenen aan alle leden van de raad van bestuur en de commissaris voor het gevoerde beleid en het toezicht over het boekjaar 2019.

## **Dankwoord**

De Raad van Bestuur bedankt iedereen voor zijn inzet.

De raad van bestuur,  
8 mei 2020

Chris Hibbert  
Voorzitter van de raad van bestuur

Jan Van Autreve  
Uitvoerend bestuurder

Peter van Ooijen  
Uitvoerend bestuurder

Dieter Vermeire  
Uitvoerend bestuurder

Femke Jacobs  
Uitvoerend bestuurder

Christian Defrancq  
Bestuurder

Renia Kulej  
Bestuurder

Bernard Kuiper  
Bestuurder

Brigitte Boone  
Bestuurder