

ethias

Jaarverslag 2008
Ethias Gemeen Recht

ethias

ETHIAS GEMEEN RECHT

Ethias Gemeen Recht, onderlinge verzekeringsvereniging, rue des Croisiers 24 te 4000 Luik

Verzekeringsonderneming toegelaten onder het nr. 0165 voor de beoefening van de takken Ongevallen en Ziekte (KB van 4 en 13 juli 1979, BS van 14 juli 1979)

Ondernemingsnummer/BTW BE 0402.370.054

Ethias Verzekering

NATIONALE ZETEL

Rue des Croisiers 24
4000 LUIK
Tel. + 32 (0)4 220 31 11
Fax + 32 (0)4 220 30 05

ZETEL VOOR VLAANDEREN

Prins-Bisschopssingel 73
3500 HASSELT
Tel. + 32 (0)11 28 21 11
Fax + 32 (0)11 28 20 20

ZETEL VOOR HET DUISTALIGE GEWEST

Paveestrasse 5
4700 EUPEN
Tel. + 32 (0)87 59 10 00
Fax + 32 (0)87 59 10 09

CENTRUM VAN BRUSSEL

Sterrenkundelaan 19
1210 BRUSSEL
Tel. + 32 (0)2 227 98 11
Fax + 32 (0)2 227 98 02

www.ethias.be • info@ethias.be



Het jaar 2008 zal de geschiedenis ingaan als één van de slechtste jaren voor de financiële sector. Door de toenemende internationalisering heeft de financiële crisis een wereldwijde impact gekregen. Ook Ethias, in steile groei de voorgaande jaren, bleek niet immuun voor de negatieve gevolgen onder invloed van waardeverminderingen op haar historische participaties.

De doelstellingen, die we steeds verdedigd hebben bij de versterkingsoperatie, zijn tegelijkertijd richtlijnen voor de toekomst:

- het realiseren van een solide, duurzame en rendabele groei;
- een maximale vrijwaring van de belangen van haar cliënteel;
- het behoud van de positie van Ethias als één van de belangrijkste spelers op de Belgische financiële markt;
- het optimaliseren van de tewerkstelling om een professionele en kwaliteitsvolle dienstverlening te waarborgen

Bovendien werd de groep, met inbegrip van haar bestuursorganen, in haar geheel gereorganiseerd om de financiële consolidatie van al haar entiteiten veilig te stellen en om de toekomst van haar diensten te waarborgen. Bovenaan onze groep situeert zich, naast de participaties van de Federale Staat, het Waalse Gewest en het Vlaamse Gewest, de onderlinge verzekeringsvereniging Ethias Gemeen Recht.

Deze aanwezigheid bewijst de wil om een solide mutualistische verankering te behouden bij de openbare collectiviteiten – de historische partners van Ethias - die volwaardig lid van Ethias Gemeen Recht blijven. In deze onderlinge verzekeringsvereniging zijn de «arbeidsongevallen» (Wet '67 – openbare

sector) ondergebracht. Deze verzekeringsactiviteit is vanuit historisch perspectief een kernsegment voor Ethias waarin zij bovendien marktleider is.

Hoewel vaststaat dat de herstructurering van de Ethias-groep het teruggavenbeleid in geen enkel opzicht wijzigt, laten de financiële resultaten niet toe om voor het boekjaar 2008 teruggaven uit te keren. In dit opzicht is het nuttig te vermelden dat Ethias een ambitieus businessplan “Horizon 2011” heeft gelanceerd. Met dit plan wil Ethias de rendabiliteit substantieel verbeteren opdat de onderneming zo spoedig mogelijk opnieuw kan aanknopen met haar beleid van teruggaven, dat haar in het verleden steeds heeft gekenmerkt.

Ten slotte wil ik oprecht de cliënten van Ethias danken die massaal het vertrouwen in Ethias blijven behouden alsook het personeel, dat zich op verantwoordelijke wijze elke dag inspant om van Ethias een succesverhaal te maken

Steve Stevaert
Voorzitter van de Raad van bestuur

ETHIAS TREKT RESOLUUT DE KAART VAN DE TOEKOMST

Het jaar 2009 is een scharnierjaar voor Ethias. Onze groep heeft zich immers versterkt op financieel en organisatorisch vlak om zich nog beter te wapenen voor de toekomst.

Via de opgerichte structuur, in een nieuwe juridische vorm, kan een dienstverlening worden verzekerd die wij nog performanter willen maken. Onze contractuele verplichtingen én onze fundamentele waarden, die gegroeid zijn uit onze mutualistische achtergrond, blijven daarbij onveranderd. De waarden van menselijkheid, ethiek, engagement en nabijheid vormen dan ook het draagvlak voor de verbintenis die wij ten aanzien van u aangaan. Deze waarden zijn trouwens meer dan ooit actueel.

Bovendien is het onze wens om een performante, Belgische en onafhankelijke verzekeringsonderneming te blijven.

Ethias heeft recent een ambitieus plan aangevat om snel opnieuw een onbetwist succes neer te zetten.

HET PLAN “HORIZON 2011” BERUST OP DRIE HOOFDDOELSTELLINGEN:

- het streven om trouw te blijven aan onze mutualistische waarden;
- het versterken van onze solvabiliteit en het snel opnieuw aanknopen met een duurzame rentabiliteit;
- het behouden van de specifieke relatie die wij in de loop van de jaren met onze verzekerden hebben opgebouwd.

Onze gehele onderneming – directiecomité, kaderleden en werknemers – staat paraat om van dit plan een succes te maken opdat Ethias haar aanzien en fierheid volledig herwint.

Voortaan zal Ethias zich focussen op haar kernactiviteit: de verzekering, met een versterking van haar rol als eerste verzekeraar van de openbare sector (de openbare collectiviteiten en hun werknemers). De activiteiten Leven en Niet-Leven zullen een meer evenwichtige bijdrage leveren aan de verwezenlijking van het omzetcijfer.



Meer dan ooit zullen wij bijzondere aandacht schenken aan uw behoeften en onze producten en diensten aanpassen zodat ze voortdurend afgestemd zijn op uw verwachtingen. Onze eerste zorg is – en blijft – de Ethias-verzekerde.

Namens mezelf en het voltallige Ethias-personeel wens ik mijn oprechte dank te betuigen aan al onze cliënten die ons trouw gebleven zijn, zelfs op de ergste momenten van een economische en financiële crisis zonder weerga. Ik stel me garant voor de wens van Ethias om dit teken van (ver)trouw(en) waardig te zijn.

Voortaan richten we ons vastberaden naar de toekomst, met als basisreferentie de waarden die wij samen delen.

Bernard Thiry
Directeur-generaal
Voorzitter van het Directiecomité

INHOUDSTAFEL

ETHIAS GEMEEN RECHT	3
DE VOORZITTER	5
ETHIAS TREKT RESOLUUT DE KAART VAN DE TOEKOMST	7
Het Directiecomité	10
De Raad van bestuur (samenstelling op 15 mei 2009)	10
Het College van Commissarissen	10
Het raadgevend comité (samenstelling op 15 mei 2009)	11
BEHEERSVERSLAG	12
Fusie door overneming	14
Belangrijke gebeurtenissen die na afsluiting van het boekjaar hebben plaatsgevonden	15
Bijdragen	16
Evolutie van de vrije reserves	17
Toelichting bij de rubrieken op de balans en de resultatenrekening	18
Informatie betreffende milieu- en personeelsaangelegenheden	20
Blootstelling van de onderneming aan de risico's	21
Verslag van het College van Commissarissen	22
Balans	24
Resultatenrekening	26
TOELICHTING	28
UITGEOEFENDE VERRICHTINGEN	38

Het Directiecomité

Bernard Thiry	voorzitter van het directiecomité
Hans Verstraete	ondervoorzitter van het directiecomité
Frank Jeusette	chief risk officer
Luc Kranzen	directies particulieren
Philippe Lallemand	directies collectiviteiten
Benoît Verwilghen	chief financial officer

De Raad van bestuur (samenstelling op 15 mei 2009)

Steve Stevaert, gouverneur, Hasselt

Voorzitter

Oswald Adriaensen, onafhankelijk bestuurder

Daniel Bacquelaine, volksvertegenwoordiger-burgemeester, Chaudfontaine

Jacques Braggaar, onafhankelijk bestuurder

Willy Demeyer, burgemeester, Luik

Jean-Pierre Grafé, gemeenteraadslid, Luik

Daniël Van de Wynckel, ere-directeur bestuurder van de cvba huisvesting « Scheldevallei », Sint-Amandsberg

Alexander Vercamer, eerste gedeputeerde, Destelbergen

Marc Wellens, gedeputeerde, Antwerpen

Bernard Thiry, voorzitter van het directiecomité

Hans Verstraete, ondervoorzitter van het directiecomité

Frank Jeusette, chief risk officer - lid van het directiecomité

Luc Kranzen, directies particulieren - lid van het directiecomité

Philippe Lallemand, directies collectiviteiten - lid van het directiecomité

Benoît Verwilghen, chief financial officer - lid van het directiecomité

Bestuurders

Het College van Commissarissen

SCRL BCG & Associés Reviseurs d'entreprises - Bedrijfsrevisoren

Rue A. Defuisseaux, 116 - B-4431 Loncin

vertegenwoordigd door F. WILMET en M. DELBROUCK

Burg. BVBA Cardyn & Joos Bedrijfsrevisoren

Brouwersstraat, 1 bus 8 - B-3000 Leuven

vertegenwoordigd door Ch. JOOS

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA

De Kleetlaan, 2 - B-1831 Diegem

vertegenwoordigd door J.-F. HUBIN en P. TELDERS, Vennoten

PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BCVBA

Woluwe Garden, Woluwedal 18 - B-1932 Sint-Stevens-Woluwe

vertegenwoordigd door J. TISON en K. VERMEIRE, Bedrijfsrevisoren

Het raadgevend comité (samenstelling op 15 mei 2009)

Steve Stevaert, gouverneur, Hasselt

Voorzitter

Luc Asselman, voorzitter van de Vlaamse maatschappij voor watervoorziening, Merchtem

Jean-Marie Berger, Namen

Cyriac Borloo, onafhankelijk bestuurder

Willy Borsus, volksvertegenwoordiger-burgemeester, Sinsin

Luc Bungeneers, schepen, Antwerpen

Anne Sophie Charle, kabinetschef van de burgemeester, Bergen

Jean-Louis Close, gemeenteraadslid, Namen

René Collin, gedeputeerde, Marche-en-Famenne

Albert Corhay, onafhankelijk bestuurder

Yannick De Clercq, regeringscommissaris bij de Universiteit van Gent, Wetteren

Marc Deconinck, burgemeester, Beauvechain

Sybille de Coster-Bauchau, provincieraadslid, Grez-Doiceau

Stefaan Decraene, voorzitter van het Directiecomité van Dexia Bank, Sint-Michiels

Dirk De fauw, gedeputeerde, Brugge

Hugo De Haes, OCMW-voorzitter, Kapelle-op-den-Bos

Thierry Derez, voorzitter-directeur-generaal van Azur-GMF, Parijs

Jef Foubert, OCMW-voorzitter, Sint-Niklaas

Christiane Franck, directeur-generaal van Vivaqua, Brussel

Paul Geeraerts, schepen, Affligem

Karel Geys, schepen, Mechelen

Marc Gielens, gemeenteraadslid, Aalst

André Gilles, gedeputeerde, Seraing

Leentje Grillaert, gemeenteraadslid, Wetteren

Marcel Hendrickx, Turnhout

Jean-François Istasse, schepen, Verviers

Elmar Keutgen, volksvertegenwoordiger-burgemeester, Eupen

Boudewijn Laloo, schepen, Brugge

Vic Laureys, voorzitter van de provincieraad, Hoeilaart

Jean-Paul Lavigne, provincieraadslid, Sint-Truiden

Alain Lefebvre, schepen, Brussel

Patrick Melis, provinciegriffier, Bergen

Karin Temmerman, schepen, Gent

Freddy Thielemans, burgemeester, Brussel

Dominique Tilmans, senator, Wellin

Bart Tommelein, gemeenteraadslid, Oostende

Jacques Vandebosch, bestuurder van «SOCOLIE», Seraing

Marc van den Abeelen, burgemeester, Aartselaar

Paul Willot, ereschepen, Verviers

Leden

BEHEERSVERSLAG

OPMERKING TER INLEIDING

Dit verslag houdt rekening met hetgeen in het koninklijk besluit van 17 november 1994 is bepaald over de jaarrekeningen van verzekeringsondernemingen.

Om vergelijkingsredenen zijn de gegevens van 2007, die zijn opgenomen op bladzijde 16, voorgesteld op basis van dezelfde perimeter als deze voor 2008 beschreven in de paragraaf «De voorafgaande reorganisatie van de groep» op bladzijde 14.

De gegevens met betrekking tot 2007 werden niet geauditeerd.

Verslag van de Raad van bestuur

aan de gewone algemene vergadering van de aangeslotenen,
bijeengekomen op 22 juni 2009,
te Kortrijk

Fusie door overneming van Ethias Brand door Ethias Gemeen Recht

Op maandag 19 mei 2008 vond een eerste buitengewone algemene vergadering van Ethias Brand plaats. Op de agenda stond het voorstel van fusie door overneming van Ethias Brand door Ethias Gemeen Recht, in het verlengde van het voorstel van ontbinding zonder vereffening van Ethias Brand. Daarbij werd het gehele vermogen (actief en passief) van deze vereniging overgedragen naar Ethias Gemeen Recht. Aangezien het statutair vereiste aanwezigheidsquorum niet was bereikt, werd een tweede buitengewone algemene vergadering bijeengeroepen op 23 juni 2008.

De voorafgaande reorganisatie van de groep ingevolge de financiële crisis

In het kader van haar prudentiële activiteit vestigde de CBFA (Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen) in oktober 2008 de aandacht van Ethias op het feit dat de eigen middelen van Ethias Leven dienden te worden versterkt rekening houdend met de impact van de financiële crisis op de solvabiliteit en de liquiditeit van Ethias. De aangenomen oplossing om de solvabiliteit en de liquiditeit van Ethias te versterken wordt hieronder beschreven.

De juridische structuur van de Ethias-groep, hoofdzakelijk samengesteld uit onderlinge verzekeringsverenigingen, maakte een traditionele kapitaalverhoging onmogelijk, zoals dat wel kon voor naamloze vennootschappen. Een onderlinge verzekeringsvereniging heeft immers geen maatschappelijk kapitaal noch aandeelhouders.

Er werd bijgevolg beslist om de Ethias-groep te reorganiseren voorafgaand aan de tussenkomst van de Openbare Investeerders. Een «term sheet» met de principes van deze reorganisatie werd overgemaakt aan de Europese Commissie op 31 oktober 2008 en een meer uitvoerige onderschrijvingsovereenkomst werd onderhandeld en ondertekend op 24 december 2008.

Onder bepaalde voorwaarden, waaronder de conditie dat de Commissie de tussenkomst van de Openbare Investeerders niet als onwettig verklaart, beoogde deze overeenkomst de realisatie van de herfinancieringsverrichting op 9 februari 2009 (termijn nodig om alle juridisch vereiste verrichtingen uit te voeren) en beschreef zij een voorafgaande reorganisatie in de volgende stappen.

Nateus nv, een filiaal van de Ethias-groep dat actief is als verzekeraar die haar producten via het makelaarskanaal verdeelt, werd gedeeltelijk gesplitst op 26 december 2008 door de inbreng van haar activiteiten leven en niet-leven in twee nieuwe vennootschappen: Nateus Life nv en Nateus nv. Zij kreeg de nieuwe naam Ethias nv.

Ethias Arbeidsongevallen ovv werd gefusioneerd met Ethias Gemeen Recht door overneming van de eerste door de tweede vereniging. Ethias Leven ovv en Ethias Gemeen Recht ovv brachten het geheel van hun goederen (met uitzondering van de goederen betreffende de activiteit «Arbeidsongevallen - Openbare sector») onder in Ethias nv (de vroegere Nateus), respectievelijk door een inbreng van algemeenheid en een inbreng van bedrijfstak. Daarna zal de vereniging Ethias Leven worden vereffend.

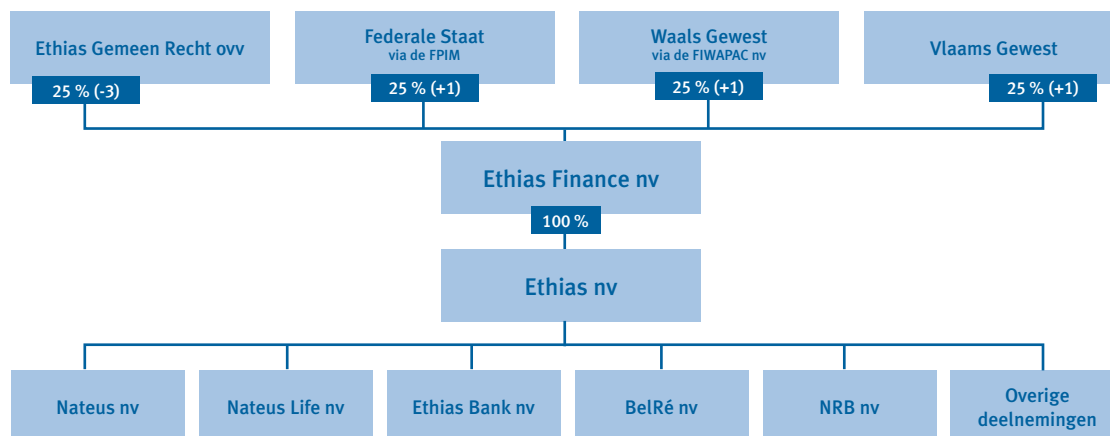
De verzekeringsactiviteit «Arbeidsongevallen – Openbare sector» is binnen Ethias Gemeen Recht ovv gebleven. Door het behouden van de resterende activiteit in Ethias Gemeen Recht ovv kan deze onderlinge verzekeringsvereniging blijven bestaan (dit voortbestaan is juridisch gezien gekoppeld aan de uitoefening van een verzekeringsactiviteit).

Nadat Ethias Leven haar aandeel heeft verkocht aan de ovv Ethias Gemeen Recht, heeft deze laatste haar aandelen in Ethias nv ingebracht bij Ethias Finance nv voor een waarde van 500 miljoen euro (inclusief de 25 miljoen euro ingebracht bij de oprichting van Ethias Finance nv). Van haar kant is Ethias Finance nv overgegaan tot een kapitaalverhoging ten bedrage van 1,5 miljard euro, die is onderschreven door de Openbare Investeerders in ruil voor preferente aandelen die 75 % + 3 aandelen vertegenwoordigen van het geheel van aandelen uitgegeven door Ethias Finance nv.

De verwerking van de herstructureringsverrichtingen werd met retroactief boekhoudkundig gevolg uitgevoerd op 1 januari 2008 evenals de vervroegde registratie op 31 december 2008 van de inbreng in natura van de aandelen Ethias nv ten gunste van Ethias Finance nv.

Na afloop van de hierboven beschreven stappen ziet de structuur en het aandeelhouderschap van de Ethias-groep er als volgt uit (uitgezonderd de dochterondernemingen van minder belang):

Uiteindelijke structuur van de Ethias-groep



In het kader van de herstructurering van de groep werden maatregelen genomen om de governance te verbeteren. Er werd een nieuw Directiecomité geïnstalleerd, bijgestaan door nieuwe supervisie-organen. In samenwerking met de consultant McKinsey heeft het nieuwe Directiecomité een plan voorgesteld dat voorziet in een reeks maatregelen die de Ethias-groep opnieuw moeten toelaten om haar rentabiliteit te verbeteren en haar risicoblootstelling te verminderen tegen 2011. Dit plan “Horizon 2011” werd op de Raad van bestuur van 2 april 2009 goedgekeurd en zal het voorwerp uitmaken van een permanente opvolging door het Directiecomité en de Raad van bestuur. Na de reorganisatieverrichtingen van de Ethias-groep zijn de activiteiten van de o.v.v. Gemeen Recht beperkt tot de verzekeringsactiviteiten Arbeidsongevallen «openbare sector» (Wet van 1967).

Belangrijke gebeurtenissen die na afsluiting van het boekjaar hebben plaatsgevonden

Tijdens het eerste trimester van 2009 zijn de financiële markten verder verslechterd. Het Directiecomité en de Raad van bestuur zullen bijzondere aandacht blijven besteden aan de gevolgen die de beursmarkten zullen hebben op het netto-actief van de onderneming, op haar solvabiliteitsmarge en op de waarde van haar dekkingsactiva. In het kader van het plan Horizon 2011 werden inspanningen geleverd om de interne controlestructuren en het risicobeheer te verbeteren.

Analyse van de resultaten van het boekjaar

Aangezien vergelijkende geauditeerde resultaten als gevolg van de herstructurering niet beschikbaar zijn, beperken wij ons tot de hoofdindicatoren van de sector: de premies en de uitkeringen. De activiteiten van de vereniging maken het voorwerp uit van een herverzekering van 95 % bij Ethias nv. Er werd ook een dienstverleningsovereenkomst met Ethias nv voorzien.

Bijdragen

Vergeleken met het vorige boekjaar zijn de bijdragen gestegen met 5,85 %. Zij bereiken zodoende honderd eenendertig miljoen driehonderd tweeënzeventig duizend euro.

Ethias Gemeen Recht ovv	in 2008	in 2007
Gewone bijdragen	125.860.500	118.924.708
Bijdragen aan het indexeringsfonds	5.511.359	5.191.978
Totaal	131.371.859	124.116.686

Uitkeringen

Ethias Gemeen Recht ovv	2008	2007
Last uitkeringen	90.852.425	90.450.607
Stijging van de voorziening voor te regelen uitkeringen	-	15.977.938
Daling van de voorziening voor te regelen uitkeringen	60.437.420	-
Totaal	30.415.005	106.428.545

Resultaten

De sector werd getroffen door de financiële crisis. Dit heeft belangrijke waardeverminderingen op de effectenportefeuille tot gevolg. Wij hebben 11 sterfgevallen en 1.495 gevallen van blijvende invaliditeit geregeld. Wij hebben reserves aangelegd voor 9 sterfgevallen en 5.548 gevallen van blijvende invaliditeit. De technische resultaten werden gunstig beïnvloed door niet-terugkerende elementen, zoals de technische bonussen die werden bekomen als gevolg van een uiterst voorzichtig reserveringsbeleid van onze schadegevallen. De versnelling van de beheersprocedures als gevolg van een steeds toenemende informatisering, het elektronisch versturen van aangiften en van ziekenhuisfacturen, brengt een grotere betalingsnelheid en een inschrijving van de individuele reserves in het voorvalsjaar met zich mee. De resultaten van het voorvalsjaar 2008 laten niet toe om teruggaven uit te keren. Het plan «Horizon 2011», dat werd goedgekeurd door de Raad van bestuur, voorziet onder andere een verbetering van de rentabiliteit in de activiteiten van onze cliënten door middel van gerichte saneringsacties.

Teruggaven

Hoewel vaststaat dat de herstructurering van de Ethias-groep het teruggavenbeleid in geen enkel opzicht wijzigt, laat het boekjaar 2008, met name als gevolg van de financiële crisis, niet toe om teruggaven uit te keren.

Evolutie van de vrije reserves	Bedragen
Ex Ethias Gemeen Recht op 31 december 2007	471.325.435
Fusie door overneming van de vereniging Brand	162.507.774
Fusie door overneming van de vereniging Arbeidsongevallen	<u>316.863.375</u>
	950.696.584
Verlies van het boekjaar bestemd voor de reserves	<u>-438.371.042</u>
	512.325.542

Resultaatverwerking	Bedragen
Onttrekking aan de reserves	-438.371.042

Overzicht van de vrije reserves	Bedragen
Reservefonds	29.000.000
Voorzorgsfonds	<u>483.325.542</u>
	512.325.542

Op 31 december 2008 heeft de deelneming van 25 % in Ethias Finance nv een waarde van 500 miljoen euro en wordt getroffen door het negatieve resultaat van Ethias nv. De Raad van bestuur is van mening dat de waarde van de deelneming in Ethias Finance geen voorwerp moet uitmaken van een waardevermindering, want de waardering van het netto-actief voortvloeiend uit de balans houdt geen rekening met de waarde van de activiteiten van Ethias nv, noch met de waardering van de reorganisatie van de Ethias-groep door de toepassing van het plan Horizon 2011.

Toelichting bij de rubrieken op de balans en de resultatenrekening

BALANS

Actief

Rubriek C. Beleggingen

- C.II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen
Deze post vertegenwoordigt de waarde van de deelneming in Ethias Finance nv

Rubriek E. Vorderingen

- I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen
 - 1. Verzekeringnemers: het gaat voornamelijk over bedragen verschuldigd door onze verzekerden.
 - 3. Overige: het betreft de voorzieningen van verhaal.
- II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen: herneemt de vorderingen bij de herverzekeraars.
- III. Overige vorderingen: omvat de intresten op beschikbare waarden in 2008 en geïnd in 2009 evenals de vorderingen op beursverrichtingen

Rubriek F. Overige activabestanddelen

- II. Beschikbare waarden: kasspeciën en de tegoeden, op termijn van minder dan één maand, bij de verschillende banken.

Rubriek G. Overlopende rekeningen

- I. Verworven, niet-vervallen intresten en huurgelden: inkomsten uit roerende goederen in portefeuille en verworven bankdeposito's in 2008 maar waarvan de inning slechts in 2009 geschiedt.

Passief

Rubriek C. Technische voorzieningen

- VI. Andere technische voorzieningen: het betreft het indexeringsfonds.

Rubriek G. Schulden

- I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen
Omvat de premies betaald vóór vervaldag evenals de bedragen verschuldigd aan verschillende verzekeringnemers en de uit te betalen uitkeringen
- IV. Schulden t.a.v. kredietinstellingen
Het betreft de «REPO»
- V. Overige schulden
 - 2. Overige: vertegenwoordigt hoofdzakelijk de schuld ten aanzien van Ethias nv voortvloeiend uit de splitsing van de activiteiten Arbeidsongevallen.

Rubriek H. Overlopende rekeningen

Omvat de gelopen niet-vervallen intresten op REPO.

Resultatenrekening

TECHNISCHE REKENING

Rubriek 2^{bis} Opbrengsten van beleggingen.

- bb) opbrengsten afkomstig van andere beleggingen: de opbrengsten van beleggingen, die representatieve waarden zijn van technische voorzieningen en technische schulden, zijn onder deze posten geboekt.

Rubriek 3 Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering.

Het betreft onder meer de opbrengsten verbonden aan de intrestvergoedingen op verhaal.

Rubriek 5 Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering.

Het betreft de wijziging van het indexeringsfonds.

Rubriek 8 Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering.

Het betreft onder meer de tenlasteneming van de verwijlrenten.

NIET-TECHNISCHE REKENING

Rubriek 7 Overige opbrengsten.

Deze post omvat de conversieverschillen op vreemde munten.

Rubriek 8 Overige kosten.

Deze post omvat de conversieverschillen op vreemde munten.

Rubriek 12 Uitzonderlijke kosten.

Deze post vertegenwoordigt de waardevermindering verbonden aan de waardering voortvloeiend uit de inbreng van activiteiten in Ethias nv.

De cijfers van 2008 zijn niet vergelijkbaar met deze van 2007 aangezien in de reorganisatie, de structuur van de ex ovv Ethias Gemeen Recht werd gebruikt en het zijn de cijfers van deze laatste die men terugvindt voor 2007.

Daarom werden in 2008 alle activa- en passiva-elementen van deze ovv, die voorafgaand door overneming van de ovv Brand en Arbeidsongevallen werd gefusioneerd, tegengeboekt met uitzondering van de verzekeringsactiviteit Arbeidsongevallen «openbare sector» die in de ovv Gemeen Recht bleef; deze activiteit wordt voor 95 % herverzekerd door de onderneming Ethias nv.

Informatie betreffende milieu- en personeelsaangelegenheden

De wens van Ethias om een eerste meerjarenplan voor Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO) op te stellen tussen 2003 en 2008 zorgde voor een steeds groter milieubewustzijn van haar activiteit. Eén van de acties die Ethias in het kader van dit meerjarenplan ontwikkelde, is de invoering van een beleid voor een verminderd water- en energieverbruik. Zo werden de reguleringsystemen in bepaalde gebouwen gemoderniseerd om energie te besparen en de CO₂-uitstoot te verminderen. Met hetzelfde doel voor ogen werd er besloten om zonnepanelen te plaatsen op het dak van de nationale zetel. In 2007 sloot Ethias een contract af voor de levering van groene energie, wat het geval is voor de zetel van Hasselt sinds 2008. Ethias verving ook de verschillende hoogspanningstransformatoren die PCB's bevatten. Bij de keuze van haar kantoorbenodigdheden ziet Ethias er sterk op toe om zoveel mogelijk te opteren voor producten die niet schadelijk zijn voor het milieu. In de algemene voorwaarden van alle bestelbonnen van de onderneming werd bovendien een artikel opgenomen waarin de leverancier zich verbindt tot het naleven - en doen naleven door zijn eventuele onderaannemers en fabrikanten - van de vier basisprincipes van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO): verbod op kinderarbeid, respect van de vakbondsvrijheid, afschaffing van iedere vorm van dwangarbeid, verbod op iedere vorm van discriminatie inzake tewerkstelling en beroepsuitoefening. Zo sensibiliseert de onderneming ook haar onderaannemers voor deze problematiek. Ethias is zich ervan bewust dat de CO₂-uitstoot verbonden aan het woon-werkverkeer een belangrijke impact heeft op het milieu. Zij ontwikkelde daarom een mobiliteitsplan rond verschillende punten. Zowel het gebruik van het openbaar vervoer als carpooling werden gepromoot onder het personeel. Tot slot past de onderneming sinds januari 2008 een milieumaatregel voor haar bedrijfsvoertuigen toe: er werd voor iedere categorie van dienstvoertuig een maximale CO₂-uitstoot vastgelegd (van 150 tot 182 gr CO₂/km).

Aangezien de personeelsgebonden aangelegenheden in onderaanneming zijn van Ethias nv, verwijzen wij u naar het beheersverslag van deze laatste.

Blootstelling van de onderneming aan de risico's

De onderneming wordt geconfronteerd met de blootstellingen verbonden aan haar verzekeringsactiviteit. Het betreft de risico's gekoppeld aan de onderschrijvingen van verzekering en herverzekering, aan de financiële investeringen en aan de inhoud van de operationele activiteiten. In dit kader oordeelt de Raad van bestuur dat de technische voorzieningen die met voorzichtige reserveringsmethodes werden berekend, een adequate weerspiegeling zijn van het in aanmerking nemen van deze risico's. Het nieuwe Directiecomité richtte een departement «risk management» op. Het gedetailleerd in kaart brengen van de verschillende types van risico's waarmee de onderneming geconfronteerd werd, behoort tot de eerste opdrachten van dit departement.

Doelstellingen en beleid van de onderneming inzake het beheer van de financiële risico's

Rekening houdend met de financiële crisis van 2008 werd het investeringsbeleid opnieuw toegespitst op de traditionele financiële activa (overheids- en bedrijfsobligaties, aandelen, participaties, onroerende goederen ...) terwijl het gebruik van afgeleide, gestructureerde en getitiseerde producten drastisch werd verminderd. Het beheer van deze producten moet voldoen aan de beleggingslimieten (inzake omvang, rating, maturiteit, per land, per sector ...) naargelang het type van producten en onderliggende producten.

De verkochte opties op aandelen en obligaties voldoen aan de limieten in termen van omvang en risico (delta). Bovendien moeten de verkochte «call options» steeds gedekt zijn, d.w.z. dat het onderliggende actief in portefeuille moet zitten.

Voor alle lopende afgeleide producten op afsluitingsdatum wordt een «lower of cost or market»-revalorisatie (LoCoM) uitgevoerd volgens het voorzichtigheidsprincipe en leidt, in voorkomend geval, tot de aanleg van een provisie voor financiële risico's terwijl de latente meerwaarden niet worden geboekt.

Blootstelling aan het prijsrisico, het kredietrisico, het liquiditeitsrisico en het thesaurierisico

In een context van inactieve markten worden de effecten, waarvoor geen enkele betrouwbare valorisatie beschikbaar is op de markt, onder bepaalde duidelijke voorwaarden geëvalueerd naar « mark-to-model ». De valorisaties in « mark-to-model » worden uitgevoerd volgens de regels van «good practices», met voorzichtige hypothesen en rekening houdend met alle relevante informatie die beschikbaar is op de markten.

De blootstelling aan het prijsrisico, zonder systemisch effect, is beperkt dankzij de risicolimieten inzake omvang en de daaruit voortvloeiende diversificatie.

Bovendien wordt de blootstelling aan het kredietrisico beperkt door de vastgelegde grenzen inzake minimumrating naargelang het producttype en de globale verplichting per portefeuille voor een rating, rekening houdend met de afgeleide kredietproducten, die minstens gelijk is aan A. Alle emittenten moeten tot de klasse « investment grade » behoren, waarbij de effecten die van deze regel afwijken, naargelang de betrokken bedragen, moeten worden goedgekeurd door het Comité Investing of door het Directiecomité.

Tot slot wordt de blootstelling aan het liquiditeitsrisico en aan het thesaurierisico beperkt dankzij het vastgestelde gemiddelde liquiditeitsniveau, de minimale omvangslicieten in «liquide activa», de omvang van de obligatieproducten die in «repo» kunnen worden gesteld en de invoering van activa/passiva-vervaldagkalenders die toelaten de liquiditeitsbehoeften op te volgen.

Verlag van het College van Commissarissen aan de algemene vergadering der leden van Ethias Gemeen Recht oov over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2008

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij U verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen en inlichtingen.

VERKLARING OVER DE JAARREKENING MET VOORBEHOUD

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2008, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van EUR 2.680.083.165 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van EUR 438.371.042.

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen bevat van materieel belang als gevolg van fraude of van fouten, alsook het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels en het maken van boekhoudkundige ramingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel te geven over deze jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen bevat van materieel belang.

Overeenkomstig deze normen, hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter staving van de in de jaarrekening opgenomen bedragen en inlichtingen. De keuze van de uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van onze beoordeling en van de inschatting van het risico op materiële afwijkingen in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten.

Bij het maken van die risico-inschatting, hebben wij rekening gehouden met de interne controle van de vereniging met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening om controleprocedures vast te leggen die geschikt zijn in de gegeven omstandigheden, maar niet om een oordeel te geven over de doeltreffendheid van die interne controle. Wij hebben tevens een beoordeling gemaakt van het passende karakter van de waarderingsregels, de redelijkheid van de door de vereniging gemaakte boekhoudkundige ramingen en de voorstelling van de jaarrekening in haar geheel. Ten slotte hebben wij van de raad van bestuur en de verantwoordelijken van de vereniging de voor onze controle noodzakelijke verduidelijkingen en inlichtingen bekomen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

De rubriek C.II.3 « Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat – deelnemingen » vertoont een saldo van EUR 500 miljoen dat een deelneming van 25% in Ethias Finance NV (waarvan vandaag het belangrijkste actief een deelneming van 100% is in Ethias NV) vertegenwoordigt. Deze boekwaarde, zijnde een conventionele inbrengwaarde, overschrijdt met EUR 222 miljoen het aandeel dat de vereniging op indirecte wijze aanhoudt in het boekhoudkundig netto actief van Ethias NV (EUR 278 miljoen op 31 december 2008). Niettegenstaande deze situatie heeft de raad van bestuur geoordeeld dat het niet nodig was een waardevermindering te boeken op deze deelneming. Zij is van oordeel dat het boekhoudkundig netto actief van Ethias NV op 31 december 2008 niet representatief is voor haar intrinsieke waarde. Wij hebben het gefundeerd karakter van deze stelling niet kunnen toetsen op basis van een waardebeoordeling van de vennootschap. Bijgevolg zijn wij niet in de mogelijkheid om een oordeel te geven over de boekwaarde van deze deelneming op 31 december 2008.

Naar ons oordeel, onder voorbehoud van het mogelijk effect van de opmerking vermeld in de voorgaande paragraaf, geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2008 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vereniging, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

BIJKOMENDE VERMELDINGEN EN INLICHTINGEN

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vereniging van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen en inlichtingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vereniging wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang en met uitzondering van hetgeen vermeld is in het eerste deel van onderhavig verslag, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Zoals vermeld in het jaarverslag en in de toelichting nr. 23 van de jaarrekening hebben de fusie door overneming van Ethias Brand OVV (bekrachtigd door de algemene vergadering der leden van 23 juni 2008), de fusie door overneming van Ethias Arbeidsongevallen GVK (bekrachtigd door de algemene vergadering der leden van 9 februari 2009) en de inbreng van een bedrijfstak in Ethias NV (bekrachtigd door de algemene vergadering der leden van 9 februari 2009) hun boekhoudkundige uitwerkingen op 1 januari 2008. Uit het voorafgaande volgt dat de cijfers van het boekjaar 2008 niet vergelijkbaar zijn met deze van het boekjaar 2007.
- Na de verrichtingen beschreven in de vorige paragraaf, beschikte de vereniging over het geheel van de aandelen van Ethias NV. Op 9 februari 2009 werd deze deelneming uiteindelijk ingebracht in Ethias Finance NV in ruil voor een deelneming van 25% in deze laatste. De toelichting nr. 2 van de jaarrekening toont reeds het uiteindelijke resultaat van deze opeenvolging van verrichtingen, onder vorm van een deelneming van 25% in Ethias Finance NV. Uit zorg voor coherentie heeft de raad van bestuur deze deelneming ten belope van EUR 500 miljoen in de rubriek C.II.3 « Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat – deelnemingen » van het actief van de balans geboekt. In haar jaarverslag en in de toelichting nr. 23 van de jaarrekening geeft de raad van bestuur de redenen aan die het anticiperen op 31 december 2008 van het boeken van de inbreng in kwestie verantwoorden.
- De beslissing om geen geconsolideerde jaarrekening op te stellen op 31 december 2008 is coherent met het geanticipeerd boeken van de inbreng in Ethias Finance NV van de aandelen «Ethias NV» aangehouden door de vereniging als gevolg van de hiervoor vermelde herstructureringsverrichtingen. Derhalve hebben wij geen kennis gekregen van verrichtingen of beslissingen die in overtreding met de statuten of de Wet van 9 juli 1975 betreffende de controle van verzekeringsondernemingen zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- De organisatiestructuur van de vereniging is onvoldoende afgestemd op de risico's verbonden met een verzekeringsmaatschappij. De maatregelen recentelijk genomen door het nieuwe directiecomité met het oog op het herstellen van de toestand en het wegwerken van de vastgestelde tekortkomingen dienen onverwijld verder opgevolgd te worden.

Luik, 16 juni 2009

Het College van Commissarissen

Ernst & Young - Bedrijfsrevisoren bcvba

Vertegenwoordigd door JF Hubin & P Telders - Vennoten

PricewaterhouseCoopers - Bedrijfsrevisoren bcvba

Vertegenwoordigd door J Tison & K Vermeire

SCRL BCG & ASSOCIES - Reviseurs d'Entreprises

Vertegenwoordigd door F. Wilmet et M. Delbrouck - Vennoten

Burg. BVBA CARDYN & JOOS - Bedrijfsrevisoren

Vertegenwoordigd door Ch Joos - Vennot

Balans

op 31 december 2008

Ethias Gemeen Recht o/v

IN EURO-EENHEDEN

Actief	2008
C. Beleggingen	1.757.843.672
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	500.000.000
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	500.000.000
3. Deelnemingen	500.000.000
III. Overige financiële beleggingen	1.257.742.268
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	42.080.211
2. Obligaties en andere vastrentende effecten	1.180.662.057
6. Deposito's bij kredietinstellingen	35.000.000
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	101.404
Dbis. Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	813.804.366
III. Voorziening voor te betalen schaden	637.189.974
V. Andere technische voorzieningen	176.614.392
E. Vorderingen	37.500.426
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	35.296.175
1. Verzekeringnemers	10.298.203
3. Overige	24.997.972
II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	1.367.396
2. Overige	1.367.396
III. Overige vorderingen	836.855
F. Overige activabestanden	52.926.396
II. Beschikbare waarden	52.926.396
G. Overlopende rekeningen	18.008.305
I. Verworven, niet-ervallen intresten en huurgelden	18.008.305
Totaal	2.680.083.165

Vastgesteld door de Raad van bestuur op 28 april 2009.
Nagezien door het College van Commissarissen op 16 juni 2009.

IN EURO-EENHEDEN

Passief	2008
A. Eigen vermogen	512.325.542
IV. Reserves	512.325.542
4. Beschikbare reserve	512.325.542
C. Technische voorzieningen	860.783.532
III. Voorziening voor te betalen schaden	670.726.287
IV. Voorziening voor winstdeling en restorno's	4.147.359
VI. Andere technische voorzieningen	185.909.886
F. Deposito's ontvangen van herverzekeraars	835.975.924
G. Schulden	469.887.080
I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	6.694.282
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	55.468.285
IV. Schulden t.a.v. kredietinstellingen	288.021.317
V. Overige schulden	119.703.196
2. Overige	119.703.196
H. Overlopende rekeningen	1.111.087
Totaal	2.680.083.165

Resultatenrekening

op 31 december 2008

Ethias Gemeen Recht ovv

IN EURO-EENHEDEN

Technische rekening niet-levensverzekering		2008
1. Verdienste premies, onder aftrek van herverzekering		8.003.067
a) Brutopremies		131.371.859
b) Uitgaande herverzekeringspremies (-)		123.368.792
2bis. Opbrengsten van beleggingen		60.380.039
b) Opbrengsten van andere beleggingen		58.463.316
bb) opbrengsten van andere beleggingen		58.463.316
d) Meerwaarden op de realisatie		1.916.723
3. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering		224.705
4. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)		7.708.986
a) Betaalde netto-bedragen		10.451.897
aa) bruto-bedragen		97.197.099
bb) deel van de herverzekeraars (-)		86.745.202
b) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, onder aftrek van herverzekering (daling -)		2.742.911
aa) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (daling -)		54.858.209
bb) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, <i>deel van de herverzekeraars</i> (daling +)		52.115.298
5. Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (daling +)		8.255
6. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)		1.509.973
7. Netto-bedrijfskosten (-)		-7.093.904
a) Acquisitiekosten		3.465.706
c) Administratiekosten		4.722.216
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissielonen en winstdeelnemingen (-)		15.281.826
7bis. Beleggingslasten (-)		60.552.967
a) Beheerslasten van beleggingen		10.128.572
b) Waardecorrecties op beleggingen		49.904.020
c) Minderwaarden op de realisatie		520.375
8 Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)		175.755
10. Resultaat van de technische rekening niet-levensverzekering		
Winst (+)		5.762.289

Vastgesteld door de Raad van bestuur op 28 april 2009.
Nagezien door het College van Commissarissen op 16 juni 2009.

IN EURO-EENHEDEN

Niet-technische rekening		2008
1. Resultaat van de technische rekening niet-levensverzekering		
Winst (+)		5.762.289
7. Overige opbrengsten		4.350.824
8. Overige kosten		1.557.218
8bis. Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening, vóór belasting		
Winst (+)		8.555.895
12. Uitzonderlijke kosten (-)		446.696.584
13. Uitzonderlijk resultaat		
Verlies (-)		446.696.584
15. Belastingen op het resultaat (-)		230.353
16. Resultaat van het boekjaar		
Verlies (-)		438.371.042
18. Te bestemmen resultaat van het boekjaar		
Verlies (-)		438.371.042
Resultaatverwerking		
A. Te verwerken verliessaldo		438.371.042
1. Te verwerken verlies van het boekjaar (-)		438.371.042
B. Onttrekking aan het eigen vermogen		438.371.042
2. Aan de reserves		438.371.042

TOELICHTING

De in de toelichting vermelde bedragen zijn in euro-eenheden.

De teksten van het wettelijke schema die betrekking hebben op niet-gebruikte posten in de rekeningen werden weggelaten.

1. STAAT VAN DE IMMATERIËLE ACTIVA, DE ONROERENDE GOEDEREN DIE TOT BELEGGING DIENEN EN DE EFFECTEN BESTEMD VOOR BELEGGING

Benaming	Betrokken activa-posten		
	B. Immateriële activa	C.I. Terreinen en gebouwen	C.II.1. Deelnemingen in verbonden ondernemingen
Ethias Gemeen Recht ovv			
A) AANSCHAFFINGSWAARDE			
Per einde van het vorige boekjaar	11.068.202	94.517.823	386.228.200
Mutaties tijdens het boekjaar :			
• Andere mutaties	-11.068.202	-94.517.823	-386.228.200
Per einde van het boekjaar	-	-	-
C) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN			
Per einde van het vorige boekjaar	4.544.722	39.604.097	4.246.241
Mutaties tijdens het boekjaar :			
• Afgeboekt	-4.544.722	-39.604.097	-4.246.241
Per einde van het boekjaar	-	-	-
D) NIET-OPGEVRAAGDE BEDRAGEN			
Per einde van het vorige boekjaar	-	-	8.662.500
Mutaties tijdens het boekjaar	-	-	-8.662.500
Per einde van het boekjaar	-	-	-
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	-	-	-

Benaming	Betrokken activa-posten		
	C.II.3. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	C.III.1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	C.III.2. Obligaties en andere vastrentende effecten
Ethias Gemeen Recht ovv			
A) AANSCHAFFINGSWAARDE			
Per einde van het vorige boekjaar	320.760.009	79.277.234	1.322.040.509
Mutaties tijdens het boekjaar :			
• Aanschaffingen	536.609.168	177.484.745	711.342.138
• Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	-160.722.637	-660.835.310
• Andere mutaties	-357.369.177	-15.255.233	-155.381.427
Per einde van het boekjaar	500.000.000	80.784.109	1.217.165.910
C) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN			
Per einde van het vorige boekjaar	-	7.269.926	40.021.164
Mutaties tijdens het boekjaar :			
• Geboekt	-	31.822.532	18.081.489
• Verworven van derden	-	7.738.257	18.422.364
• Afgeboekt	-	-8.126.817	-40.021.164
Per einde van het boekjaar	-	38.703.898	36.503.853
D) NIET-OPGEVRAAGDE BEDRAGEN			
Per einde van het vorige boekjaar	19.625.000	14.268	-
Mutaties tijdens het boekjaar	-19.625.000	-14.268	-
Per einde van het boekjaar	-	-	-
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	500.000.000	42.080.211	1.180.662.057

2. STAAT BETREFFENDE DE DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit in de zin van het koninklijk besluit van 17 november 1994 (opgenomen in de posten C.II.1., C.II.3., D.II.1. en D.II.3. van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten C.III.1. en D.III.1. van de activa) ten belope van ten minste tien procent van het geplaatste kapitaal.

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het b.t.w.- of nationaal nummer	Maatschappelijke rechten gehouden door		Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	de onderneming (rechtstreeks)		dochterondernemingen	Jaarrekening per	Munteenheid (volgens de officiële codificering)	Eigen vermogen	Netto-resultaat
	Aantal	%	%			(in duizenden munteenheden)	
Ethias Gemeen Recht ovv							
Ethias Finance Rue des Croisiers, 24 B-4000 Luik NN 806 904 101	499.997	24,99					

3. ACTUELE WAARDE VAN DE BELEGGINGEN

Activa-posten	Bedragen
C. Beleggingen	1.690.046.314
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	500.000.000
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	500.000.000
3. Deelnemingen	500.000.000
III. Overige financiële beleggingen	1.189.944.910
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	32.817.108
2. Obligaties en andere vastrentende effecten	1.122.127.802
6. Deposito's bij kredietinstellingen	35.000.000
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	101.404

7. STAAT VAN DE TECHNISCHE VOORZIENINGEN EN SCHULDEN

b) Schulden (of gedeelte van de schulden) en technische voorzieningen (of gedeelte van de technische voorzieningen) gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op de activa van de onderneming.

Betrokken posten van de passiva	Bedragen
G. Schulden	287.973.219
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	287.973.219

8. STAAT BETREFFENDE DE OVERLOPENDE REKENINGEN VAN HET PASSIEF

Uitsplitsing van de passiefpost H indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt	Bedragen
Uitsplitsing van de passiefpost H indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt Toe te schrijven financiële lasten	1.111.087

10. INLICHTINGEN BETREFFENDE DE TECHNISCHE REKENINGEN

I. Niet-Levensverzekering

Inhoud	Totaal	Rechtstreekse zaken		
		Totaal	Ongevallen en Ziekte (takken 1 en 2)	Aangenomen zaken
Ethias Gemeen Recht ovv				
1) Brutopremies	131.371.859	131.371.859	131.371.859	-
2) Verdiende brutopremies	131.371.859	131.371.859	131.371.859	-
3) Brutoschaden	42.338.890	42.203.211	42.203.211	135.679
4) Brutobedrijfskosten	8.187.922	8.184.504	8.184.504	3.418
5) Herverzekeringssaldo	-75.364.426	-75.495.946	-75.495.946	131.520
6) Commissielonen		-		

III. Niet-levensverzekering en levensverzekering, rechtstreekse zaken

	Bedragen
Brutopremies - in België	131.371.859

12. STAAT BETREFFENDE HET GEHEEL VAN DE ADMINISTRATIE- EN BEHEERSKOSTEN, UITGESPLITST VOLGENS AARD

Benaming	Bedragen
II. Diverse goederen en diensten	14.798.787
TOTAAL	14.798.787

13. OVERIGE OPBRENGSTEN, OVERIGE KOSTEN

	Bedragen
A. Uitsplitsing van de OVERIGE OPBRENGSTEN (belangrijke bedragen)	
Conversieverschil op vreemde munten	4.350.824
B. Uitsplitsing van de OVERIGE KOSTEN (belangrijke bedragen)	
Conversieverschil op vreemde munten	1.557.218

14. UITZONDERLIJKE RESULTATEN

	Bedragen
B. Uitsplitsing van de UITZONDERLIJKE KOSTEN (belangrijke bedragen)	
Gerealiseerde minderwaarden op de inbreng van de activiteiten Arbeidsongevallen en Gemeen Recht	446.696.584

15. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

	Bedragen
A. UITSPLITSING VAN DE POST 15 a) « Belastingen »:	230.353
1. Belastingen op het resultaat van het boekjaar:	230.353
b. Andere verrekenbare bestanddelen	230.353

17. NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Bedragen
C. Zakelijke zekerheden door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen middelen als zekerheid van de rechten en verplichtingen	
a) van de onderneming	287.973.219
D. Ontvangen zekerheden (andere dan in baar geld)	
a) effecten en waarden van herverzekeraars	25.900

18. BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

Betrokken balansposten	Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat
	Afgesloten boekjaar
Ethias Gemeen Recht ovv	
C. II. BELEGGINGEN IN VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN DEELNEMINGEN	500.000.000
1 + 3 Deelnemingen	500.000.000
G. SCHULDEN	151.820.427
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	32.917.954
V. Overige schulden	118.902.473

19. FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

	Bedragen
A. bestuurders en zaakvoerders	
4. Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen	
- aan bestuurders en zaakvoerders	115.912

19^{BIS}. FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

	Bedragen
De Commissaris(sen) en de personen met wie hij (zij) verbonden is (zijn)	
1. Bezoldiging van de commissaris(sen)	32.019
2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)	90.674
- Andere controleopdrachten	90.674

20. WAARDERINGSREGELS

De waarderingsregels die van toepassing zijn op de jaarrekening worden hieronder vermeld.

Activa van de balans

Immateriële Activa (rubriek B)

Zij worden op het actief geboekt tegen hun aanschaffingswaarde of kostprijs, met inbegrip van de bijkomende kosten.

De afschrijvingen gebeuren volgens de lineaire methode a rato van 20 %.

Beleggingen (rubriek C)

Terreinen en gebouwen (onderrubriek C.I.)

Zij worden op het actief geboekt tegen hun aanschaffingswaarde of kostprijs, met inbegrip van de bijkomende kosten.

De afschrijvingen gebeuren volgens de lineaire methode tegen de volgende percentages:

- onroerende goederen : 2 %
- aanpassingswerken : 20 %

Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen (onderrubriek C.II.)

In geval van duurzame ontwaarding maken zij het voorwerp uit van waardeverminderingen. Op voorstel van het Directiecomité kunnen er aanvullende of uitzonderlijke waardeverminderingen worden geboekt.

Overige financiële beleggingen (onderrubriek C.III.)

Aandelen, deelbewijzen en andere niet-vastrentende effecten (C.III.1)

In geval van blijvende minderwaarde worden op deze beleggingen waardeverminderingen toegepast. Het bestaan van een belangrijke latente minderwaarde ten opzichte van de aanschaffingswaarde wordt als een criterium voor blijvende minderwaarde beschouwd. Deze minderwaarde wordt bepaald op basis van de gewogen gemiddelde prijs, over een periode van 12 opeenvolgende maanden voorafgaand aan de afsluiting van het boekjaar. De minderwaarde wordt als significant beschouwd wanneer ze, in een normale marktomgeving, hoger is dan 20 % van de aanschaffingswaarde. Dit criterium kan door het Directiecomité worden aangepast wanneer de markten volatieler zijn.

Op voorstel van het Directiecomité kunnen er aanvullende of uitzonderlijke waardeverminderingen worden geboekt. Voor zover het een aanzienlijk bedrag betreft, wordt de impact van deze waardeverminderingen opgenomen in de toelichting bij de jaarrekening.

In geval van overdracht van effecten zal de boekhoudkundige waarde, die gebruikt wordt om de gerealiseerde meer- of minderwaarde te berekenen, bepaald worden op basis van de gewogen gemiddelde prijs.

Obligaties en overige vastrentende effecten (C.III.2)

Deze beleggingen worden tegen hun aanschaffingswaarde in de balans opgenomen. Wanneer echter hun actuair rendement, berekend bij de aankoop (rekening houdend met hun terugbetalingswaarde op vervaldag) verschilt van hun nominale opbrengst, wordt het verschil tussen de aanschaffings- en terugbetalingswaarde in resultaat genomen, pro rata temporis voor de resterende looptijd van de effecten, als bestanddelen van de renteopbrengsten van deze effecten en toegevoegd aan of afgetrokken van hun aanschaffingswaarde. Rekening houdend met het actuair rendement bij aankoop wordt dit verschil op geactualiseerde basis in het resultaat opgenomen.

In geval van blijvende minderwaarde wordt er op de obligaties en overige vastrentende effecten een waardevermindering toegepast. Ethias meent bovendien dat de minderwaarde duurzaam is voor de gestructureerde obligaties en past bijgevolg een waardevermindering toe wanneer de marktwaarde ('clean price') van het effect lager is dan 80 % of 0,98ⁿ van de nominale waarde van de obligatie. Hierbij is n gelijk aan het aantal jaren dat het effect nog loopt tot de eindvervaldag (of de eerste 'call-datum').

Voor de eeuwigdurende leningen moet het verschil tussen hun aanschaffingswaarde en hun lagere marktwaarde beschouwd worden als een blijvende ontwaarding zodat deze effecten gewaardeerd worden op de laagste waarde tussen hun boekhoudkundige waarde en hun marktwaarde.

In geval van overdracht van effecten zal de boekhoudkundige waarde die gebruikt wordt om de gerealiseerde meer- of minderwaarde te berekenen, worden bepaald op basis van de gewogen gemiddelde prijs.

In het kader van een arbitrageverrichting wordt de gerealiseerde meer- of minderwaarde op de balans behouden en in de resultaten opgenomen, gespreid over de duur van de wederbeleggingsinvestering.

Hypothecaire leningen en kredieten - Overige leningen (C.III.4 & C.III.5)

Op deze leningen worden waardeverminderingen toegepast zo er voor het geheel of een gedeelte ervan onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag.

Beleggingen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep activiteiten 'leven' en waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming (rubriek D - tak 23)

Deze beleggingen worden tegen hun huidige waarde (marktwaarde) in de balans opgenomen.

Deposito's bij de kredietinstellingen (onderrubriek C.III.6)

Vorderingen (rubriek E)

Beschikbare waarden (onderrubriek F.II.)

Deze posten worden tegen hun nominale of aanschaffingswaarde geboekt. Er worden waardeverminderingen opgetekend om rekening te houden met de onzekerheden van hun terugwinning.

Aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen (rubriek D. bis)

Deze post bevat de verbintenis van de herverzekeraars. De opgetekende bedragen worden bekomen conform de verschillende herverzekeringsverdragen die van toepassing zijn.

Overige activabestanddelen (rubriek F)

Materiële activa (onderrubriek F.I.)

De materiële activa worden op het actief geboekt tegen hun aanschaffingswaarde of kostprijs, met inbegrip van de bijkomende kosten.

De afschrijvingen gebeuren volgens de lineaire methode tegen de volgende percentages :

- installaties, machines, elektronische uitrusting : 33 1/3 %
- rollend materieel : 25 %
- meubilair en kantoomateriaal : 10 %

Het meubilair en kantoomateriaal waarvan de aanschaffingswaarde minder dan 250,00 EUR bedraagt, wordt het eerste jaar afgeschreven.

- medisch materiaal : 20 %

Passiva van de balans

Technische voorzieningen (rubriek C)

Deze voorzieningen worden met voorzichtigheid berekend, rekening houdend met de wettelijke en reglementaire bepalingen vastgesteld door de verschillende controleorganen.

Technische voorzieningen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep activiteiten 'leven' en waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming (rubriek D - tak 23)

Deze voorzieningen worden geschat op basis van de huidige waarde van de activa van rubriek D.

Voorzieningen voor overige risico's en kosten (rubriek E)

De voorzieningen die moeten worden aangelegd om de voorzienbare risico's en kosten te dekken, worden met voorzichtigheid, oprechtheid en te goeder trouw bepaald.

De voorzieningen met betrekking tot voorgaande boekjaren worden regelmatig herzien en in resultaat opgenomen als ze zonder voorwerp zijn.

Deposito's ontvangen van de herverzekeraars (rubriek F) en schulden (rubriek G)

Deze posten worden tegen hun nominale waarde ingeschreven.

Andere bijzondere regels

Rekeningen in deviezen

De monetaire bestanddelen worden in euro gevaloriseerd tegen de contante koers op de afsluitingsdatum van het boekjaar.

De niet-monetaire bestanddelen worden behouden in euro tegen hun aanschaffingskoers.

Het saldo van de negatieve verschillen uit de omrekening van monetaire bestanddelen, andere dan de technische voorzieningen, wordt in de resultatenrekening opgenomen. Het saldo van de positieve verschillen wordt opgenomen in de overlopende rekeningen als over te dragen opbrengst.

Afgeleide producten

De afgeleide producten, aangewend ten speculatieve titel, volgen het voorzichtigheidsprincipe. Dit betekent dat de latente minderwaarden het voorwerp uitmaken van waardeverminderingen of worden gebruikt om voorzieningen voor financiële risico's mee aan te leggen. De latente meerwaarden worden evenwel niet in het resultaat opgenomen.

De termijnrenteverrichtingen tot microdekking of afgesloten in het kader van het ALM-beheer, worden symmetrisch gewaardeerd met de toerekening van kosten of opbrengsten van de gedekte bestanddelen over de resterende looptijd van deze bestanddelen. Onder als dekking bestemde termijnrenteverrichting moet worden verstaan de termijnverrichting die tot doel of gevolg heeft het risico te compenseren of te beperken op een actief, een passief, een recht, een verplichting buitenbalansstelling of een geheel van bestanddelen met homogene kenmerken ten aanzien van hun renteschommelingsgevoeligheid.

Tot slot: de dekkingsverrichtingen of de verrichtingen afgesloten in het kader van het ALM-beheer moeten van bij het begin als zodanig worden gekwalificeerd.

21. WIJZIGINGEN IN DE WAARDERINGSREGELS

De aandelen maken het voorwerp uit van waardeverminderingen wanneer de minderwaarde hoger is dan 20 % van de aanschaffingswaarde tijdens een periode van 12 opeenvolgende maanden voorafgaand aan de afsluiting. Een daling met meer dan 50 % (zonder tijdsdruk en weerlegbaar) geeft aanleiding tot een waardevermindering.

De obligaties en andere vastrentende effecten geven aanleiding tot gedifferentieerde verwerkingen naargelang de aard van de effecten. De gestructureerde obligaties (met niet-gewaarborgd kapitaal) maken het voorwerp uit van een waardevermindering wanneer de marktprijs lager is dan 80 % of 98 %ⁿ van de nominale waarde van het effect waarbij n de wettelijke maturiteit (of de eerste call-datum) vertegenwoordigt.

De eeuwigdurende obligaties worden in LoCoM (Lower of Cost or Market) gewaardeerd op basis van een modelprijs in plaats van een marktprijs, omwille van de huidige illiquiditeit van de markten.

Eeuwigdurende obligaties	2007	2008	Impact Resultatenrekening in miljoen euro
«soft call»	LoCoM marktprijs	LoCoM modelprijs	+ 2
«hard call»	Geen berekende "impairment"- test, maar een kwalitatieve regel (effect per effect)	LoCoM modelprijs	- 3
			- 1

Voor alle andere types van obligaties (klassieke obligaties en gestructureerde obligaties met gewaarborgd kapitaal) geeft een daling met meer dan 50 % (zonder tijdsdruk en weerlegbaar) aanleiding tot een waardevermindering.

De monetaire bestanddelen worden gewaardeerd aan de wisselkoers op afsluitdatum en de niet-monetaire activa worden behouden in euro tegen de aanschaffingskoers. De waardeverminderingen op effecten in vreemde valuta worden berekend met inbegrip van het wisselkoerseffect.

In geval van overdracht van effecten wordt de boekhoudwaarde, gebruikt voor de berekening van de gerealiseerde meer- of minderwaarde, bepaald op basis van de gewogen gemiddelde prijs.

22. VERKLARING MET BETREKKING TOT DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

A. Inlichtingen te verstrekken door alle ondernemingen

De onderneming stelt op en publiceert, overeenkomstig het koninklijk besluit betreffende de geconsolideerde jaarrekening van verzekeringsondernemingen en herverzekeringsondernemingen, een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag: **neen**.

23. BIJKOMENDE INLICHTINGEN DIE DE ONDERNEMING, OP BASIS VAN HET BESLUIT VAN 17/11/94, MOET VERSTREKKEN

De onderneming, in voorkomend geval, somt de bijkomende inlichtingen op, vereist:

- door de artikelen:

2bis.; 4, 2de lid; 10, 2de lid; 11, 3de lid; 19, 4de lid; 22; 27bis, § 3, laatste lid; 33, 2de lid; 34 sexes, § 1, 4^o; 39.

- in Hoofdstuk III, Afdeling I. van de toelichting:

voor de actiefposten C.II.1., C.II.3., C.III.7.c) en F.IV. en voor de passiefpost C.I.b) en C.IV.

C.III. OVERIGE FINANCIËLE BELEGGINGEN 2. OBLIGATIES EN ANDERE VASTRETTENDE EFFECTEN

Artikel 27bis, § 3, laatste lid : - 6.145.191 euro

Boekhoudkundige verwerking van de fusie door overneming en de inbreng van bedrijfstak

Op boekhoudkundig vlak werden de fusie door overneming van Ethias Arbeidsongevallen gvk en de inbreng van bedrijfstak van Ethias Gemeen Recht ovv in Ethias nv gerealiseerd met retroactieve uitwerking op 1 januari 2008. Ondanks het feit dat de bewuste verrichtingen pas op 9 februari jl. werden goedgekeurd door de buitengewone algemene vergaderingen van de betrokken entiteiten, besliste de Raad van bestuur van Ethias Gemeen Recht ovv deze in aanmerking te nemen in het kader van de sluiting van de jaarrekening van deze laatste op 31 december 2008. De Raad van bestuur is immers van mening dat rekening houdend met onder meer de volgende vier elementen:

- op boekhoudkundig vlak, de verrichtingen werden afgesloten met uitwerking op 1 januari 2008;
- de raden van bestuur van de betrokken entiteiten zich uitgesproken hebben over de verrichtingen, overgegaan zijn tot het neerleggen van de voorstellen tot fusie en tot inbreng en de algemene vergaderingen hebben bijeengeroepen in november 2008;
- de leden van Ethias Gemeen Recht ovv de twee verrichtingen en hun boekhoudkundige inwerkingtreding voorafgaand aan de sluiting van de jaarrekeningen op 31 december 2008 (door de Raad van bestuur) hebben goedgekeurd en;
- de boekhoudkundige vertaling van de verrichtingen die sinds 1 januari 2008 gerealiseerd werden in de jaarrekeningen 2009 schade zouden berokkenen aan het getrouwe beeld van de resultaten van het laatste jaar, de boekhoudkundige verwerking van de fusie door overneming en van de inbreng van bedrijfstak op 31 december 2008 beantwoordt aan de bepalingen van artikel 3 van het koninklijk besluit van 17 november 1994 betreffende de jaarrekening van verzekeringsondernemingen dat onder meer benadrukt dat de jaarrekeningen een getrouw beeld moeten geven van het vermogen, de financiële positie en het resultaat van het boekjaar. Conform de bepalingen van artikel 16 van het koninklijk besluit van 17 november 1994, heeft de Raad van bestuur ervoor gezorgd een schatting te maken van de impact van het in aanmerking nemen van de twee verrichtingen op het vermogen, de financiële positie en het resultaat van het boekjaar. Hiertoe is er een speciale vermelding opgenomen in het beheersverslag van de Raad van bestuur. (cfr. hoofdstuk "Evolutie van de vrije reserves"). Bovendien wenst de Raad van bestuur de lezer van de jaarrekeningen te verwijzen naar het fusievoorstel en het voorstel tot inbreng die werden neergelegd (bij de griffie van de Rechtbank van Koophandel te Luik) alsook naar de verslagen die in het kader van de twee verrichtingen werden uitgegeven door het College van de Commissarissen.

UITGEOEFENDE VERRICHTINGEN

VERZEKERING TEGEN ARBEIDSONGEVALLEN (openbare sector wet van 1967)



ethias

MENSELIJKHEID

E T H I E K

ENGAGEMENT

NABIJHEID