

VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN DE FINANCIËLE POSITIE

ETHIAS NV

31/12/2020





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 DUITSTALIGE GEWEST

Klötzerbahn 24-26 4700 EUPEN

Tel. + 32 (0)87 59 10 00

Fax + 32 (0)87 59 10 09

www.ethias.be

INHOUD

1.	SYNTHESE	6
2.	BEDRIJF EN RESULTATEN	7
2.1.	Activiteiten	7
2.1.1.	De COVID-19-pandemie	7
2.1.2.	Ethias benoemt Wilfried Neven tot CDTO	9
2.1.3.	Verscheidene partnerships	9
2.1.4.	De marktomstandigheden in 2020	9
2.1.5.	Strategie groep	10
2.1.6.	Joint venture met Weerts Groep	10
2.1.7.	CommIT-contract	10
2.1.8.	Decavi	11
2.1.9.	Publicatie van ons 3 ^e maatschappelijk verslag, bewijs van de jarenlange betrokkenheid van Ethias op het vlak van MVO	11
2.1.10.	Change Over: Ethias verbindt zich tot een ambitieus klimaatplan	11
2.1.11.	Ethias, een steeds aantrekkelijker werkgever volgens de laatste studie van Universum	11
2.1.12.	Personeelsbestand	11
2.2.	Resultaten van de verzekeringsactiviteit	12
2.2.1.	Resultaten van de verzekeringsactiviteiten Niet-Leven	12
2.2.2.	Resultaten van de verzekeringsactiviteiten Leven	12
2.2.3.	Resultaten van de beleggingen	12
2.3.	Resultaten van de andere activiteiten	13
3.	GOVERNANCESYSTEEM	14
3.1.	Algemene informatie	14
3.1.1.	Beheers- en controle organen	14
3.1.2.	Beloning	17
3.2.	“Fit & proper”-vereisten	18
3.2.1.	Beschrijving van de vereisten	18
3.2.2.	Beoordelingsproces	18
3.3.	Risicobeheersysteem en ORSA	18
3.3.1.	Risicobeheersysteem	18
3.3.2.	Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit (ORSA)	23
3.4.	Interne controlesysteem	25
3.4.1.	Interne controlesysteem	25
3.4.2.	Compliancefunctie	25
3.5.	Interne auditfunctie	27
3.5.1.	Taken	27
3.5.2.	Auditcharter	28
3.6.	Actuariële functie	28
3.7.	Uitbesteding	30
3.7.1.	Essentiële elementen van het uitbestedingsbeleid	30
3.7.2.	Uitbesteding van informaticadiensten	30
4.	RISICOPROFIEL	31
4.1.	Verzekeringstechnisch risico	31
4.1.1.	Blootstelling aan het verzekeringstechnische risico	31
4.1.2.	Concentratie van het verzekeringstechnische risico	31
4.1.3.	Gevoeligheid aan het verzekeringstechnische risico	31
4.1.4.	Vermindering van het verzekeringstechnische risico	32
4.2.	Marktrisico	33
4.2.1.	Blootstelling aan het marktrisico	33
4.2.2.	Blootstelling aan het renterisico	33
4.2.3.	Blootstellingen aan het spreadrisico	34
4.2.4.	Concentratie van het marktrisico	36
4.2.5.	Gevoeligheid aan het marktrisico	36
4.2.6.	Methodes om het marktrisico te verminderen	37
4.3.	Kredietrisico	37
4.3.1.	Blootstelling aan het kredietrisico	37
4.3.2.	Methodes om het kredietrisico te verminderen	38
4.4.	Liquiditeitsrisico	38
4.4.1.	Blootstelling aan het liquiditeitsrisico	38
4.4.2.	Gevoeligheid aan het liquiditeitsrisico	39
4.4.3.	Methodes om het liquiditeitsrisico te verminderen	39
4.4.4.	Verwachte winst inbegrepen in de toekomstige premies	40

4.5.	Operationeel risico	40
4.5.1.	Blootstelling aan het operationele risico	40
4.5.2.	Concentratie van het operationele risico.....	41
4.5.3.	Methodes om het operationele risico te verminderen.....	42
4.6.	Overige belangrijke risico's	42
4.7.	Overige materiële informatie over het risicoprofiel	43
5.	WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN	45
5.1.	Waardering van de activa	45
5.1.1.	Waardering van de financiële activaportefeuille.....	45
5.1.2.	Waardering van de overige passiva	46
5.2.	Waardering van de technische voorzieningen	48
5.2.1.	Waardering van de best estimates Leven	48
5.2.2.	Waardering van de Best Estimates Niet-Leven en Ziektekostenverzekering.....	52
5.2.3.	Waardering van de risicomarge.....	56
5.2.4.	Volatiliteitsaanpassing	56
5.3.	Waardering van de overige passiva	57
5.3.1.	Voorwaardelijke verplichtingen.....	57
5.3.2.	Andere voorzieningen dan technische voorzieningen.....	57
5.3.3.	Pensioenvoorzieningen.....	57
5.3.4.	Deposito's van herverzekeraars	58
5.3.5.	Schulden aan kredietinstellingen	58
5.3.6.	Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen en aan tussenpersonen te betalen bedragen.....	58
5.3.7.	Overige schulden en overige verplichtingen	58
5.3.8.	Achtergestelde verplichtingen.....	58
5.4.	Bijlagen	59
5.4.1.	Vergelijkende balans S2 12/2019 - 12/2020.....	59
5.4.2.	Balans S2 versus BGAAP 12/2020	60
6.	KAPITAALBEHEER	61
6.1.	Eigen vermogen	61
6.1.1.	Samenstelling van het beschikbaar eigen vermogen.....	61
6.1.2.	Samenstelling van het eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de dekking van de SCR	61
6.1.3.	Dekking van de solvabiliteitskapitaalvereiste.....	62
6.1.4.	Opbouw van het eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de dekking van de MCR.....	62
6.1.5.	Dekking van het minimumkapitaalvereiste	62
6.1.6.	Verschillen tussen het eigen vermogen in BGAAP en in Solvabiliteit II	62
6.2.	SCR & MCR	63
6.2.1.	Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) en minimumkapitaalvereiste (MCR)	63
6.2.2.	Solvabiliteitskapitaalvereiste per risicomodule.....	63
6.2.3.	Gebruik van vereenvoudigde berekeningen	64
6.2.4.	Gebruik van parameters die specifiek zijn voor de onderneming.....	64
6.2.5.	Gegevens die door de onderneming worden gebruikt om de MCR te berekenen.....	64
6.3.	Gebruik van de ondermodule «aandelenrisico» op basis van de looptijd in de berekening van de SCR	64
6.4.	Verschillen tussen de standaardformule en alle gebruikte interne modellen	64
6.5.	Niet-naleving van de MCR en niet-naleving van de SCR	64
7.	MODELLEN VOOR KWANTITATIEVE GEGEVENS	65
7.1.	Bilan	65
7.2.	Premies, schade en kosten, per branche	67
7.3.	Premies, schade en kosten, per land	69
7.4.	Technische voorzieningen voor levens- en SLT-ziekteverzekering	71
7.5.	Technische voorzieningen - schadeverzekering	72
7.6.	Schaden uit hoofde van schadeverzekering	73
7.7.	Effect van de langetermijngarantiemaatregelen en overgangsmaatregelen	74
7.8.	Eigen vermogen	75
7.9.	Standaardformule voor de solvabiliteitskapitaalvereiste voor ondernemingen	76
7.10.	Minimumkapitaalvereiste - Zowel levens- als schadeverzekeringsactiviteiten	77

1. SYNTHESE

Resultaten die de prognoses overtreffen, een **sterke maatschappelijke betrokkenheid** met steun aan alle sectoren tijdens de crisis, een **actieve deelname** aan zowel federale als gewestelijke **herstelplannen** samen met overheidsinstellingen, de lancering van haar nieuwe merk “Flora” en de uitrol van een groepsstrategie: Ethias was in 2020 op alle fronten actief en ziet de toekomst met vertrouwen tegemoet.

Met de implementatie van haar nieuwe **groepsstrategie**, die door haar aandeelhouders werd goedgekeurd, zet Ethias een nieuwe stap waarbij zij inzet op de sterke punten en eigenheden van haar dochterondernemingen (NRB, IMA Benelux, Ethias Services ...) om zo de Ethias Groep te positioneren als een waardegenererende groep voor al haar stakeholders.

Deze strategie is enerzijds gebaseerd op de versterkte integratie van de entiteiten van de Groep en anderzijds op een **«beyond insurance»-aanpak**, d.w.z. de evolutie van een strategie als verzekeraar naar een strategie van geïntegreerde diensten voor klanten. De strategie berust op 5 pijlers: het uitgebreide dienstenaanbod, de digitale ontwikkeling, de ontwikkeling van ecosystemen, de creatie van synergieën en de herziening van de commerciële aanpak, met inbegrip van het sluiten van partnerships.

In 2020 realiseerde Ethias een **nettoresultaat van 205 miljoen euro**, dit is een **stijging van 8%** ten opzichte van vorige boekjaar.

Het operationeel resultaat van de activiteiten **Niet-Leven** bedraagt 170 miljoen euro, wat een stijging met 39 miljoen euro is ten opzichte van 2019. De COVID-crisis heeft weliswaar een impact gehad op het incasso, maar deze werd gecompenseerd door een daling van de schadelast.

De activiteiten **Leven** zetten op hun beurt een operationeel resultaat van 64 miljoen euro neer, een lichte stijging ten opzichte van 2019.

Het totale incasso bedraagt 2,73 miljard euro, d.i. een stijging met 59 miljoen euro. Een zeer mooie prestatie, dankzij de levensverzekering, die de gevolgen van de economische crisis n.a.v. COVID-19 compenseert.

De Solvency II-ratio bedraagt **187 %** na aftrek van het **voorzien dividend van 103 miljoen euro**¹. Dit is een uitstekend resultaat gezien de bijzonder moeilijke context van 2020. Ethias nv berekent haar solvabiliteitsniveau in Solvency 2 aan de hand van de standaardformule, zonder gebruik te maken van de overgangsmaatregelen op lange termijn.

Uit het risicoprofiel van Ethias SA blijkt vooral een blootstelling aan het marktrisico: het solvabiliteitsniveau is vrij gevoelig voor het risico op een stijging van de spreads op staatsobligaties, die een belangrijk deel van haar beleggingsportefeuille uitmaken. De S2-ratio wordt ook, zij het in mindere mate, beïnvloed door de evolutie van de rentevoeten en van de aandelenmarkten.

In mei 2020 bevestigde het agentschap **Fitch Ratings** de **IFS-notering** («Insurer Financial Strength») van Ethias nv op **'A-**, met **een stabiele outlook**. Het onderstreepte daarbij de sterke kapitalisatie, de goede rentabiliteit en het solide bedrijfsprofiel van de verzekeraar.

De gezondheids crisis en de gevolgen daarvan hebben ontegensprekelijk op alle niveaus een niet te verwaarlozen impact gehad op onze verzekeringsactiviteiten in 2020. En begin 2021 duurt de crisis voort en blijft zij doorsijpelen in de reële economie.

Vanaf het begin van de crisis **heeft Ethias een breed steunplan opgezet** dat kon rekenen op waardering bij zowel haar particuliere klanten als publieke collectiviteiten en op erkenning bij overheden en instanties. Een plan met 4 pijlers: bescherming van het personeel, bescherming van de klanten, bescherming van de onderneming en tot slot ondersteuning van de relance. Voor het geheel van genomen maatregelen heeft Ethias overigens een DECAVI-trofee mogen ontvangen.

Als 3^e verzekeraar Leven en Niet-Leven van het land wil Ethias, met de steun van haar dochterondernemingen, een leidende rol spelen, zowel binnen haar sector als in het herstel van het land.

¹ Onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering

2. BEDRIJF EN RESULTATEN

2.1. Activiteiten

2.1.1. DE COVID-19-PANDEMIE

De gezondheidscrisis en de gevolgen daarvan hebben ontegensprekelijk op alle niveaus een niet te verwaarlozen impact gehad op onze verzekeringsactiviteiten in 2020. En begin 2021 duurt de crisis voort en blijft zij doorsijpelen in de reële economie.

Tijdens de hele eerste lockdownperiode zijn al onze regionale kantoren gesloten gebleven. Onze Contact Centers en onze Klantzone op de website waren toen onze enige brug om 24/7 in contact te blijven met onze verzekerden en eventuele prospects. Het is duidelijk dat onze fygitale structuur een echte troef is om op elk moment ten dienste van iedereen te blijven staan, ook tijdens de crisis en haar ongekende omstandigheden.

Tijdens de tweede lockdown werd de activiteit van de regionale kantoren als essentieel beschouwd en konden zij open blijven. Intussen is de klant, daartoe aangezet door de gevolgen van de eerste lockdown, ook gretig op ontdekking gegaan in het digitale dienstenaanbod.

Eind 2020 registreerden wij bijna 50% minder kantoorbezoeken met daartegenover een stijging met 10% van het aantal telefoonoproepen in onze Contact Centers en tot 60% meer webbezoeken (met name in juni 2020). Dit alles resulteerde in een toename van het aantal nieuwe zaken vanaf juni 2020 (exclusief «COVID-producten» zoals de Reisannulering en Assistance).

Tegelijkertijd was er in 2020 een aanzienlijke daling van de schadefrequentie in de tak Auto en van het aantal opzeggingen.

In de openbare collectiviteiten en de ondernemingen werd het jaar 2020 gekenmerkt door een daling van de schadelast in de takken auto en arbeidsongevallen als gevolg van de economische vertraging, die vooral tijdens de eerste lockdown voelbaar was. Dit was ook het geval in gezondheidszorg waar het aantal COVID-gerelateerde ziekenhuisopnames vrij beperkt was.

Deze vertraging, die volgens de statistieken van de NBB resulteerde in een daling van het BBP met meer dan 6%, had ook een impact op ons incasso aangezien klanten vroegen om dekkingen op te schorten of premies te herzien.

Gelukkig werd onze portefeuille in 2020 slechts in geringe mate getroffen door faillissementen of wanbetalingen van bedrijven. Dit is met name te wijten aan het overwicht van de openbare collectiviteiten in onze portefeuille en een vrij beperkte aanwezigheid in de economische sectoren die het hardst door de crisis zijn getroffen. Voorts hebben slechts weinig klanten een beroep gedaan op de betalingsfaciliteiten die in het regeringsakkoord zijn voorzien als steunmaatregel voor het bedrijfsleven.

De financiële onrust als gevolg van de COVID-19-crisis had op jaarbasis een vrij beperkte impact op de SII-dekkingsratio van Ethias (-4%), vooral omwille van onze verminderde rentegevoeligheid, een nauwgezette monitoring van onze spreadposities en de stijging van de aandelenmarkt in de tweede helft van het jaar. Vanuit technisch oogpunt heeft de validatie door de NBB van onze «USP»-projecten («Undertaking Specific Parameters») ook een positieve invloed gehad op onze ratio. De solvabiliteitspositie van Ethias blijft solide, vooral dankzij een goed gediversifieerde beleggingsportefeuille en een beperkte blootstelling aan sectoren, zoals bijvoorbeeld de vrijetijdssector, die bijzonder zwaar getroffen zijn door de crisis. Bovendien werd deze positie voortdurend versterkt door een zorgvuldige monitoring van de marktverwachtingen, een dynamisch beheer van de financiële risico's, de ontwikkeling van afdekkingsprogramma's indien nodig en via een regelmatige bijwerking van de raming van de COVID-19-impact op de onderneming. Daarnaast zijn in de loop van het jaar verschillende scenarioanalyses uitgevoerd en regelmatig bijgewerkt om rekening te houden met de meest recente gegevens en trends, met een aantal mogelijke vertragingseffecten en met de onzekerheid over de evolutie van de pandemie en de gevolgen ervan voor de economie.

Als gevolg van de COVID-19-crisis en de socio-economische impact ervan op onze verzekeringsactiviteiten zijn een aantal nieuwe risico's aan het licht gekomen.

Net zoals de sectoren die een economische depressie doormaken, hadden wij geconfronteerd kunnen worden met een daling van ons zakencijfer en met wanbetalingen van onze verzekerden. De impact van dit risico werd echter afgezwakt door de sterk gediversifieerde positie van Ethias.

Er is ook politieke onzekerheid over de mate waarin de overheid de verzekeringssector zou verplichten om ofwel de premies aan te passen aan de evolutie van de schadegevallen als gevolg van de gezondheidscrisis (bv. in de motorrijtuigen- of ziekteverzekeringen), ofwel het COVID-19-pandemierisico te dekken (momenteel is het nog onduidelijk hoe de (her) verzekeringsmarkt dit risico kan beheren, eventueel samen met de overheid).

Bovendien kan het uitstel van niet-spoedeisende gezondheidszorg (omwille van de lockdownperiode) ook leiden tot een toename van de ernst van toekomstige claims (door een verslechtering van de gezondheidstoestand als gevolg van het zorguitstel).

Tot slot zou een verlenging van de gezondheidscrisis kunnen leiden tot een toename van het aantal fraudegevallen of niet-betaalde premies (als gevolg van de economische crisis) en zou het frequenter telewerk kunnen bijdragen tot een wijziging van het risicoprofiel (grotere blootstelling aan cyberaanvallen, wijziging van het ongevalrisicoprofiel van de werknemer ...). In 2020 heeft er zich geen enkel fraude- of wanbetalingsrisico voorgedaan.

Het voorbije jaar heeft Ethias op grote schaal haar veerkracht maar ook de kracht van haar waarden, vooral die van solidariteit, kunnen testen bij veel verzekerden en bij de samenleving in het algemeen. Het model heeft zijn soliditeit kunnen aantonen en zijn vermogen om, op zich, het hoofd te bieden aan onvoorziene situaties met meerdere en verreikende gevolgen. Ondanks deze context is Ethias erin geslaagd de doelstellingen te bereiken die ze zich had gesteld:

- **De resultaten van 2020 overtreffen de verwachtingen.** Aan de basis liggen de verschillende acties die zeer vroeg in het jaar zijn ondernomen om de onderneming te beschermen tegen de gevolgen van de pandemie, maar ook de dynamiek van de commerciële teams. Zo konden incassoniveaus worden bereikt die we in de huidige situatie niet hadden verhoopt.
- Het solvabiliteitsniveau bleef tijdens het hele jaar gehandhaafd.
- Er werd een groepsstrategie bepaald die het mogelijk maakt om door middel van synergieën, expertise en de talenten van meer dan 5.000 medewerkers, de implementatie van ecosystemen te versnellen en Ethias te positioneren met een dienstenaanbod dat verder gaat dan het louter aanbieden van verzekeringscontracten.
- **Flora** is een realiteit geworden en geeft Ethias een concrete positionering op de markt van de *insurtechs* (100% digitaal productaanbod).
- **Er werden verschillende applicaties ontwikkeld** om een antwoord te geven op de behoeften die voortvloeien uit de pandemie. Op die manier zal het dienstenaanbod aan de klanten in de toekomst verder worden uitgebreid.

In deze uitzonderlijke situatie heeft Ethias in 2020 een vierfasenplan ontwikkeld dat haar onder meer in staat heeft gesteld te anticiperen op bepaalde ontwikkelingen op organisatorisch, strategisch of menselijk vlak. Dankzij dit beheer heeft zij zich ook intern en extern kunnen onderscheiden, wat zowel door de sector als door de politieke wereld werd benadrukt. Deze 4 fasen blijven de rode draad in de acties van het Directiecomité:

- **Bescherming van de medewerkers:** In de loop van de weken is de onderneming haar medewerkers blijven begeleiden, zowel individueel (met initiatieven rond psychosociale risico's of de strikte naleving van de veiligheidsregels) als collectief (met initiatieven gericht op de cohesie binnen de teams en binnen de onderneming in het algemeen).
- **Bescherming van de klanten:** Sinds het begin van de crisis heeft Ethias haar klanten ondersteund: enerzijds in B2B via diverse initiatieven voor de gezondheidssector, de sportfederaties en het onderwijs (met name via financiële steun aan het Rode Kruis en Artsen zonder Grenzen, de schenking van pc's met toebehoren aan scholen en aan de vzw Digital4Youth, de waarborguitbreidingen, de terbeschikkingstelling van ontsmettings- en signalisatiemateriaal voor sportinfrastructuren of de gratis verzekering van het personeel in de vaccinatiecentra) en anderzijds in B2C (huurpremie, premiespreiding en –terugbetaling in geval van moeilijkheden, geen tariefverhogingen, ontwikkeling van Care4You, App4You, ...). Er komen nog steeds nieuwe initiatieven bij, zoals de toekenning van steun aan organisaties tegen partner- en intrafamiliaal geweld of de ondersteuning van de cultuursector via de financiering van radiospots. In totaal heeft Ethias niet minder dan 50 maatregelen genomen ten gunste van haar klanten, in lijn met haar waarden en haar maatschappelijk verantwoord engagement. De bereikbaarheid van de onderneming voor B2C-klanten werd continu verzekerd via internet, telefonie, app en chatbot, maar ook via de organisatie van back-ups bij onbeschikbaarheid van de teams ter plaatse. Deze proactieve ondersteuning van de klanten blijft eveneens een prioriteit voor het Directiecomité.
- **Bescherming van de samenleving:** Vanaf het begin van deze crisis heeft Ethias de wens gehad om de samenleving te beschermen in lijn met de waarden die zij altijd al heeft uitgedragen. Naast de steunverlening aan sectoren zoals cultuur, sport, ziekenhuizen en onderwijs heeft Ethias zich zeer snel gepositioneerd als “actor van de relance” met de toekenning van een lening aan de SRIW, de deelname als expert aan sessies i.v.m. de organisatie van projectfinanciering op federaal niveau en met de kapitaalverhoging van Finance & Invest Brussels. Tot slot staat Ethias aan de zijde van PMV om de lancering van het Welvaartsfonds te ondersteunen, een initiatief van de Vlaamse Regering. Ethias blijft aandacht schenken aan initiatieven die gericht zijn op een relance van de economie.
- **Bescherming van de onderneming:** Ondanks de positieve cijfers is Ethias aandacht blijven besteden aan de beheersing van haar kosten (significante vermindering van de consultancykosten en andere kosten) en aan de invoering van hefboomen om haar solvabiliteit te beschermen.

Tot besluit kan worden gesteld dat deze vierfasenstrategie haar nut en relevantie voor het beheer van de crisis heeft aangetoond. Deze strategie heeft Ethias in staat gesteld om aanwezig te blijven op verschillende niveaus en bij verschillende stakeholders van de onderneming. Dit plan heeft het mogelijk gemaakt om de aanpak te structureren, te anticiperen op bepaalde behoeften van de klanten en snel en soepel vooruitgang te boeken in lopende projecten, met name op het gebied van ecosystemen via de lancering van bepaalde toepassingen (App4You, Care4You). De uitvoering van dit plan, het toezicht erop en de daarmee samenhangende anticipatieoefening hebben aanzienlijke inspanningen van de teams gevergd, met name in een situatie van nagenoeg permanente homeworking met daarnaast de toegenomen gezinsverplichtingen.

2.1.2. ETHIAS BENOEMT WILFRIED NEVEN TOT CDTO

Wilfried Neven heeft zijn functie opgenomen op 21 februari. Hij staat in voor het versnellen van de digitale transformatie van Ethias, in lijn met de marktpositionering van de onderneming, het strategisch plan en de verwachtingen van de Ethias-klanten.

2.1.3. VERSCHIEDENE PARTNERSHIPS

In 2020 zijn tal van partnerships gesloten om de marktpositionering van Ethias te ondersteunen. Hiertoe behoren de partnerships met:

- Independer, dat niet alleen als tariefvergelijker maar ook als verzekeringstussenpersoon optreedt voor het product Auto. Independer is het digitale advies- en vergelijkingsplatform van DPG Media voor verzekeringen, bankproducten, energie en hypotheekleningen;
- Verzekeringen.be, een van de belangrijkste spelers op de Belgische markt, dat optreedt als tariefvergelijker en verzekeringstussenpersoon voor het product Auto.
- Keytrade Bank voor de lancering van de «Home in One»-formule. Deze formule omvat een hypothecaire lening bij Keytrade Bank en de brand- en schuldsaldoverzekering bij Ethias.
- De huisvestingsmaatschappij Woonhaven Antwerpen voor de verdeling van producten «inhoud woning» en «BA Privéleven» producten aan haar 18.000 huurders

2.1.4. DE MARKTOMSTANDIGHEDEN IN 2020

2020 was een jaar zonder voorgaande in de moderne geschiedenis met de COVID-19- pandemie die wereldwijd geleid heeft tot de grootste naoorlogse recessie en die een groot aantal landen tegelijk trof. Deze grote schok zal niet volledig kunnen worden tenietgedaan en het zal tijd vergen voordat de wereldeconomie zich normaliseert.

Op economisch vlak werd de eerste helft van 2020 duidelijk gekenmerkt door de gevolgen van de epidemie en de inperkingsmaatregelen in tal van landen. De inkrimping van de wereldwijde activiteit als gevolg van de strijd tegen de pandemie was van een nooit eerder geziene omvang. Toch trok de groei van de wereldeconomie in de tweede helft van het jaar weer aan dankzij de versoepeling van de inperkingsmaatregelen, maar ook dankzij ambitieuze fiscale stimulusplannen (750 miljard euro voor Europa en 1.900 miljard dollar voor de Verenigde Staten).

Natuurlijk laat het positieve vaccinnieuws er weinig twijfel over bestaan dat 2021 veel beter zal zijn dan 2020. Volgens het middenscenario van de economen zullen de beperkingsmaatregelen aan het begin van de lente van 2021 worden versoepeld en zal er op grote schaal worden gevaccineerd. In dit scenario zouden wij dus tegen het tweede kwartaal in de meeste economieën een aanzienlijk herstel moeten zien. Dit scenario blijft echter met grote onzekerheid omgeven (virusmutaties, vaccinatiesnelheid, geopolitieke problemen, enz.). Ook op politiek vlak was 2020 een bewogen jaar met de Amerikaanse presidentsverkiezingen waarvan de uitslag in eerste instantie onbeslist was en die uiteindelijk gewonnen werden door de Democratische kandidaat Joe Biden, maar ook met het akkoord in extremis tussen de Europese Unie en het Verenigd Koninkrijk over de post-Brexit handelsbetrekkingen. In deze zeer delicate economische en gezondheidscontext voerden de belangrijkste centrale banken een bijzonder soepel monetair beleid en verruimden zij het «Quantitative Easing»-beleid. Zo heeft de Europese Centrale Bank (ECB) sinds maart een massaal opkoopprogramma voor effecten ingesteld, dat erin bestaat liquiditeiten in het financiële stelsel te injecteren om de kredietvoorwaarden voor bedrijven en overheden te versoepelen. Aan de andere kant van de Atlantische Oceaan heeft de FED haar belangrijkste rentetarieven met 1,50% verlaagd tot 0% en heeft zij een ongekend groot en onbeperkt kwantitatief opkoopprogramma ingesteld.

Op de financiële markten was er vanaf april, na de massale liquiditeitsinjectie van de ECB, een sterke daling van de obligatierendementen in de eurozone. De 10-jarige Bund sloot het jaar 2020 af op -0,57% (tegen -0,19% begin 2020). De OLO-rente op 10 jaar, die begin januari nog positief was (0,1%), sloot het jaar 2020 uiteindelijk af met een uitgesproken negatief rendement (-0,38%). Bij de perifere landen van de eurozone was er eenzelfde neerwaartse dynamiek, maar nog meer uitgesproken. De 10-jaarsrentes in Italië (0,54%), Spanje (0,05%), Portugal (0,03%) en Griekenland (0,63%) bereikten aan het eind van het jaar zelfs allemaal een nieuw dieptepunt. Door deze marktbevingen bereikte de spread tussen de Italiaanse en Duitse 10-jarige rente ongeveer 1,10%, het laagste niveau sinds 2016.

In deze lagerenteomgeving waren de beursprestaties van de aandelen in 2020 verrassend. De Europese beurzen werden immers gekenmerkt door een grote volatiliteit en een zeer sterke daling in maart. In de daaropvolgende maanden kenden de Europese indexen twee periodes van stijging: van april tot juni en vervolgens op het einde van 2020 met name door het soepele monetaire beleid van de ECB, het resultaat van de Amerikaanse verkiezingen en de positieve berichten over de vaccinproductie. Uiteindelijk toont de Euro Stoxx 50 een negatieve prestatie over 2020 (-5,14%). Deze blijft evenwel onder controle gelet op de wereldwijde economische recessie die we hebben meegemaakt. Dezelfde stijgingen in 2020 kunnen worden waargenomen op de Amerikaanse beurzen. Maar omdat zij over het algemeen meer blootgesteld zijn aan technologie- en groeiaandelen, stegen de Amerikaanse indexen sterker dan in Europa. De S&P en de Nasdaq zetten dan ook zeer positieve jaarprestaties neer van respectievelijk 16,26% en +43,64%.

2.1.5. STRATEGIE GROEP

Met de implementatie van haar nieuwe groepsstrategie, die door haar aandeelhouders werd goedgekeurd, zet Ethias een nieuwe stap waarbij zij inzet op de sterke punten en eigenheden van haar dochterondernemingen (NRB, IMA Benelux, Ethias Services ...) om zo de Ethias Groep te positioneren als een waardegenererende groep voor al haar stakeholders. Deze strategie is enerzijds gebaseerd op de versterkte integratie van de entiteiten van de Groep en anderzijds op een «beyond insurance»-aanpak, d.w.z. de evolutie van een strategie als verzekeraar naar een strategie van geïntegreerde diensten voor klanten. De strategie berust op 5 pijlers: het uitgebreide dienstenaanbod, de digitale ontwikkeling, de ontwikkeling van ecosystemen, de creatie van synergieën en de herziening van de commerciële aanpak, met inbegrip van het sluiten van partnerships.

2.1.6. JOINT VENTURE MET WEERTS GROEP

Ethias en het Belgische familiebedrijf Groep Weerts zijn een 50/50 joint venture aangegaan om samen een pan-Europese logistieke vastgoedportefeuille op te bouwen. Ethias gaat dus in zee met een specialist in de sector wiens beslissingscentrum lokaal verankerd is en die een aanzienlijk aantal banen in de regio schept. Dit partnership wil tevens de Europese Green Deal-doelstellingen bereiken. In de huidige economische en lagerentecontext is de logistieke vastgoedsector een van de weinige sectoren die nog groeimogelijkheden biedt.

2.1.7. COMMIT-CONTRACT

Eind 2020 heeft Ethias het CommIT-contract met haar IT-dochter NRB ondertekend. CommIT is een transformatieprogramma dat gericht is op een volledige outsourcing van de informatica-activiteiten van Ethias in partnership met NRB. De overdracht van de Ethias-activiteiten naar NRB is in de zomer van 2020 van start gegaan en is op 1 januari 2021 officieel bekrachtigd.

De belangrijkste doelstellingen van dit partnership zijn:

- Een gereduceerd en gecontroleerd totaal IT-budget.
- Een focus op innovatie, modernisering en continue verbetering ter ondersteuning van de Ethias-strategie (nr.1 in Direct, nr.1 in Digitaal & nr.1 in de Publieke Sector);
- Een evolutie naar nieuwe manieren van (samen)werken, onder meer via de “Agile»-filosofie.
- Een versterking van het Ethias/NRB-partnerschap als onderdeel van de groepsstrategie.

2.1.8. DECAVI

De kwaliteit van onze producten en diensten werd opnieuw bekroond. Zo behaalde Ethias **4 Decavi-trofeeën** in niet-levensverzekering voor de:

- Huurdersverzekering;
- Familiale BA verzekering;
- Arbeidsongevallenverzekering;
- “Digital Trophy” voor «My AO» (Klantzone, raadpleging en opvolging van een arbeidsongeval door het slachtoffer).

Ethias werd ook beloond voor haar maatschappelijke betrokkenheid en mocht de eerste DECAVI-trofee «Pandemie» in ontvangst nemen. Deze prijs is een erkenning van de initiatieven die de verzekeringssector heeft genomen om het COVID-19-virus te bestrijden of om mensen in nood te helpen tijdens deze uitzonderlijke periode.

2.1.9. PUBLICATIE VAN ONS 3^E MAATSCHAPPELIJK VERSLAG, BEWIJS VAN DE JARENLANGE BETROKKENHEID VAN ETHIAS OP HET VLAK VAN MVO

Ethias publiceert haar 3^e niet-financieel verslag sinds de omzetting van de Europese Richtlijn 2014/95/EU. Dit verslag is opgebouwd rond 3 pijlers: People, Profitability & Planet. Het geeft een overzicht van de acties die Ethias in 2019 heeft ondernomen op sociaal, maatschappelijk en ecologisch vlak.

2.1.10. CHANGE OVER: ETHIAS VERBINDT ZICH TOT EEN AMBITIEUS KLIMAATPLAN

Doel: een klimaatneutrale activiteit bereiken tegen 2030, een ambitieus plan dat de naam Change Over 2030 kreeg!

Het traject om deze ambitie te realiseren zal gebaseerd zijn op 2 grote pijlers:

- **Soberheid:** beschikken over CO₂-vriendelijke gebouwen, onnodige verplaatsingen beperken, overtollig energieverbruik verminderen.
- **Energieshift:** geleidelijk aan overschakelen op volledig groene elektriciteit, aangedreven door koolstofarme bronnen.

En zal in 3 fasen verlopen (2020-2025-2030):

- Vanaf 2020 zal Ethias al haar emissies compenseren door deel te nemen aan een of meer gecertificeerde projecten die bijdragen aan het verminderen van de CO₂-voetafdruk.
- In 2025 zal zij haar CO₂-uitstoot met een derde verminderen door het renoveren of bouwen van nieuwe hoofdkantoren op basis van de principes van «Sustainable Building». Ethias zal haar inspanningen op het gebied van zachte mobiliteit voortzetten en haar wagenpark volledig transformeren door het promoten van elektrische en hybride voertuigen. Ook homeworking wordt verder uitgerold.
- In 2030 zullen al onze gebouwen CO₂-vriendelijk zijn. Al onze voertuigen zullen 0 g CO₂ per km uitstoten. Binnen de Ethias-groep zullen we met NRB, ons IT-filiaal, samenwerken om onze digitale voetafdruk te verminderen.

2.1.11. ETHIAS, EEN STEEDS AANTREKKELIJKER WERKGEVER VOLGENS DE LAATSTE STUDIE VAN UNIVERSUM

In de laatste studie van Universum², uitgevoerd bij meer dan 11.000 studenten (Master en Bachelor in Business, Engineering en Rechten), **boekt Ethias een vooruitgang van 13% in 2020** op het vlak van aantrekkelijkheid als werkgever, en dit nadat zij in 2019 ook al 16% gestegen was in de categorie «business». **Ook bij de rechtenstudenten stijgt zij met 38 plaatsen** en boekt daarmee de grootste vooruitgang.

2.1.12. PERSONEELSBESTAND

Ethias nv ging van 1.887 medewerkers op 31/12/2019 naar 1.923 medewerkers op 31/12/2020.

²Bron: <https://peoplesphere.be/nl/publicatie/30/06/2020> - Universumglobal.com

2.2. Resultaten van de verzekeringsactiviteit

In 2020 bedroeg het nettoresultaat 205 miljoen euro, dit is een stijging van 8% ten opzichte van 2019 die toe te schrijven is aan de gunstige prestaties van de activiteiten Niet-Leven. Na inhoudingen en overboeking naar de belastingvrije reserves bedraagt het te bestemmen resultaat 203 miljoen euro.

Het totale incasso bedraagt 2.730 miljoen euro, een stijging met 2% ten opzichte van het incasso van 2019, dankzij de vooruitgang in Levensverzekeringen (+8%) die de impact op het incasso Niet-leven (-3%) opvangt als gevolg van de pandemie, de afbouw van de internationale activiteiten en de saneringen.

Ondanks dat 2020 als gevolg van de gezondheidscrisis een turbulent jaar was op de financiële markten zijn de beleggingsresultaten positief dankzij de gerealiseerde meerwaarden die de waardeverminderingen op aandelen compenseren.

Wat de algemene kosten betreft, werd er een uitzonderlijke dotatie van 10 miljoen euro (waarvan 9 miljoen euro in Niet-leven en 1 miljoen euro in Leven) toegewezen aan Ethias Pension Fund OFP.

2.2.1. RESULTATEN VAN DE VERZEKERINGSACTIVITEITEN NIET-LEVEN

Het resultaat van de activiteiten Niet-Leven bedraagt 167 miljoen euro.

Het incasso bedraagt 1.382 miljoen euro en daalt met 3% ten opzichte van 2019. Dit bedrag wordt als volgt verdeeld tussen de segmenten Particulieren en Collectiviteiten en Ondernemingen:

- Het incasso Particulieren stijgt met 1% ten opzichte van 2019 en bedraagt 590 miljoen euro; het incasso Collectiviteiten en Ondernemingen bedraagt 792 miljoen euro en daalt met 5% ten opzichte van 2019, hoofdzakelijk als gevolg van de sanering die is doorgevoerd naar aanleiding van de gevolgen van de pandemie en de afbouw van de internationale activiteiten.

De operationele netto gecombineerde ratio bedraagt 94%, tegen 97% in 2019. Deze ontwikkeling is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de daling van de schadelast, die voornamelijk wordt verklaard door de gevolgen van de pandemie en de versterking van de technische reserves.

2.2.2. RESULTATEN VAN DE VERZEKERINGSACTIVITEITEN LEVEN

Het resultaat van de activiteiten Leven bedraagt 81 miljoen euro.

Het incasso op eind 2020 stijgt met 8% ten opzichte van 2019 en bedraagt 1.348 miljoen euro, waarvan 42 miljoen euro in Particulieren en 1.306 miljoen euro in Collectiviteiten en Ondernemingen.

Het incasso in Leven Particulieren daalt met 18% ten opzichte van 2019.

Het incasso Leven Collectiviteiten en Ondernemingen stijgt met 9% ten opzichte van 2019, voornamelijk afkomstig van de 1^e pijler.

Het gunstige resultaat van de activiteiten Leven in 2020 wordt met name verklaard door een verbetering van de operationele marge en niet-recurrente financiële inkomsten van 18 M€. Door deze goede resultaten kon het fonds voor toekomstige dotaties worden gespijst met een bedrag van 12 miljoen euro en de voorziening voor winstdeelnemingen (na aftrek van taksen) met 37 miljoen euro, hoofdzakelijk op de gekantonnerde fondsen van de 1^e pijler.

2.2.3. RESULTATEN VAN DE BELEGGINGEN

De netto financiële opbrengsten 2020, opgenomen in de rubrieken opbrengsten en lasten van beleggingen van de jaarrekeningen BGAAP bedragen 364,7 miljoen euro tegen 419,3 miljoen euro in 2019. Zij zijn als volgt verdeeld: 99,4 miljoen euro in Niet-Leven, 280,1 miljoen euro in Leven en een last van 14,8 miljoen euro in niet-technisch.

Zij zijn samengesteld uit de volgende hoofdelementen:

In duizend euro	2020	2019
Netto financiële opbrengsten van de beleggingen, zonder tak 23	400.565	450.857
<i>Recurrent</i>	373.517	384.385
<i>Niet-recurrent</i>	27.048	66.472
Opbrengsten met betrekking tot de financiële herverzekering	0	18
Netto financiële opbrengsten van de beleggingen in tak 23	1.167	6.307
Financiële lasten van de leningen en overige financiële schulden	-25.926	-25.728
Overige opbrengsten en financiële lasten	-11.140	-12.181
Totaal	364.666	419.273

De netto financiële opbrengsten van de beleggingen per grote activaklassen worden hieronder gedetailleerd:

In duizend euro	2020	2019
Obligaties	324.635	323.067
<i>Recurrent</i>	307.841	320.127
<i>Niet-recurrent</i>	16.794	2.940
Aandelen & participaties	30.952	47.678
<i>Recurrent</i>	30.490	25.405
<i>Niet-recurrent</i>	462	22.273
Onroerend goed & leningen	47.832	83.972
<i>Recurrent</i>	36.896	41.940
<i>Niet-recurrent</i>	10.936	42.032
Derivaten	-828	557
Geldmiddelen & kasequivalent	-2.026	-4.417
Totaal	400.565	450.857

2.3. Resultaten van de andere activiteiten

Het niet-technisch resultaat vóór belastingen toont een negatieve bijdrage van 25 miljoen euro, voornamelijk als gevolg van de last voor achtergestelde leningen. De belastinglast voor het boekjaar bedraagt 18 miljoen euro en wordt gunstig beïnvloed door de aanwending van overgedragen fiscale verliezen en innovatieaftrek.

3. GOVERNANCESYSTEEM

3.1. Algemene informatie

3.1.1. BEHEERS- EN CONTROLE ORGANEN

Ethias wil een doeltreffend en voorzichtig beleid bevorderen en ziet er dus op toe dat er een duidelijk onderscheid wordt gemaakt tussen enerzijds de effectieve leiding van de verzekeringsonderneming, die verzekerd wordt door het Directiecomité, en anderzijds de controle van deze leiding, waarvoor de Raad van bestuur verantwoordelijk is.

3.1.1.1. Raad van bestuur

Taken

De Raad van bestuur draagt de eindverantwoordelijkheid over de onderneming en bepaalt de algemene strategie, de belangrijkste beleidslijnen van de onderneming op het governance- en risicovlak alsook het integriteitsbeleid. De raad staat ook in voor het toezicht op de activiteiten van de onderneming en evalueert regelmatig de efficiëntie van het governancesysteem.

Hij controleert minstens een keer per jaar de goede werking van de vier onafhankelijke controlefuncties en ziet erop toe dat, op basis van het periodiek verslag opgesteld door het Directiecomité, deze laatste de nodige maatregelen treft om eventuele tekortkomingen te verhelpen.

De raad evalueert regelmatig de algemene principes van het beloningsbeleid en ziet toe op de uitvoering ervan.

Daarnaast controleert hij ook regelmatig of de onderneming over een doeltreffende interne controle beschikt op het vlak van de betrouwbaarheid van de rapportering inzake financiële informatie.

De raad superviseert de beslissingen van het Directiecomité, neemt kennis van de belangrijke verslagen opgesteld door de onafhankelijke controlefuncties, de commissaris, de NBB en de FSMA, bepaalt welke acties moeten worden ondernomen naar aanleiding van de aanbevelingen van de interne audit en ziet er vervolgens op toe dat deze tot een goed einde worden gebracht.

Samenstelling

De Raad van bestuur telt 16 bestuurders, waaronder 4 uitvoerende bestuurders, 4 onafhankelijke bestuurders en 5 vrouwen (in overeenstemming met artikel 7:86 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen).

Daarnaast houdt de samenstelling van de Raad van bestuur rekening met de taalpariteit.

De maximumleeftijd van elk van de bestuurders mag niet meer dan 70 jaar zijn. Niettemin zal elk bestuurdersmandaat dat vóór de leeftijd van 70 jaar is begonnen, kunnen worden voltooid.

Het bestuurdersmandaat heeft een duur van 6 jaar en is hernieuwbaar.

De Raad van bestuur benoemt een voorzitter onder de bestuurders die geen leden van het Directiecomité zijn.

3.1.1.2. Gespecialiseerde comités van de Raad van bestuur

Audit- en risicocomité

De Raad van bestuur heeft op 19 februari 2009 in zijn midden een Audit- en Risicocomité opgericht.

Taken

Om de doeltreffendheid van het toezicht op de activiteiten van de onderneming door de Raad van bestuur te versterken is het Audit- en Risicocomité belast met de opvolging van het proces inzake uitwerking en controle van de financiële informatie, de opvolging van de doeltreffendheid van de internecontrole- en risicobeheersystemen alsook de opvolging van de interneauditfunctie en de activiteiten ervan.

Het comité adviseert de Raad van bestuur over de aspecten inzake de definiëring en de controle op de uitvoering van de strategie en het risicotolerantieniveau, zowel vandaag als in de toekomst, en staat de Raad van bestuur bij in het toezicht op de werking van de risicobeheerfunctie.

Het comité monitort de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening, met inbegrip van de opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de erkend commissaris.

De verantwoordelijkheden van het comité zijn beschreven in het huishoudelijk reglement van het Audit- en Risicocomité, dat op 22 november 2018 door de Raad van bestuur werd goedgekeurd en op 21 oktober 2020 werd gewijzigd.

Samenstelling

Het Audit- en Risicocomité is samengesteld uit minstens drie bestuurders die geen leden van het Directiecomité zijn, waarvan het merendeel onafhankelijk is (zie hierboven).

Onder hen wordt een voorzitter benoemd.

Het Audit- en Risicocomité is momenteel samengesteld uit 5 niet-uitvoerende bestuurders, van wie er 3 onafhankelijk zijn.

Enkel de leden hebben het recht om aan de vergaderingen van dit comité deel te nemen. Externe personen worden evenwel, op beslissing van de voorzitter, toegelaten op de zittingen wanneer het dossier dit vereist.

Benoemings- en Remuneratiecomité

Op 19 februari 2009 werd binnen de Raad van bestuur een benoemings- en remuneratiecomité opgericht. Dit comité was oorspronkelijk gemeenschappelijk voor Vitrufin en Ethias.

Op 4 juli 2014 werd beslist om voor elk van de vennootschappen een Benoemings- en Remuneratiecomité op te richten.

Een nieuw huishoudelijk reglement werd goedgekeurd op 22 november 2018 en gewijzigd op 21 oktober 2020.

Taken

Het Benoemings- en Remuneratiecomité staat de Raad van bestuur en het Directiecomité bij in de evaluatie en de adviezen of beslissingen over de benoeming van de bestuurders, de leden van het Directiecomité en de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties. Het comité adviseert ook de Raad van bestuur op het vlak van beloning.

De verantwoordelijkheden van het comité zijn beschreven in het huishoudelijk reglement van het Benoemings- en Remuneratiecomité.

Samenstelling

Het Benoemings- en Remuneratiecomité is samengesteld uit minstens 3 niet-uitvoerende bestuurders, van wie er minstens één onafhankelijk is, en wordt voorgezeten door de voorzitter van de Raad van bestuur.

3.1.1.3. Directiecomité

Taken

Het Directiecomité is bevoegd om alle handelingen te verrichten die nodig of dienstig zijn tot verwezenlijking van het voorwerp van de vennootschap, behoudens die waarvoor volgens de wet de Raad van bestuur en de Algemene Vergadering bevoegd zijn.

(1) Het Directiecomité staat in voor de concrete leiding van de activiteiten van Ethias, in het kader van de strategie die is vastgelegd door de Raad van bestuur.

Het Directiecomité voert de door de Raad van bestuur vastgelegde strategie en goedgekeurde beleidslijnen uit door er concreet gestalte aan te geven in processen en procedures.

Het Directiecomité staat in voor de leiding van het bedrijf overeenkomstig de vastgestelde strategische doelstellingen en met inachtneming van de door de Raad van bestuur vastgelegde risicotolerantielimieten;

Het Directiecomité superviseert de operationele directies en ziet toe op de naleving van de aan het comité toegekende bevoegdheden en verantwoordelijkheden.

Het Directiecomité formuleert voorstellen aan de Raden van bestuur met het oog op de bepaling van het algemene beleid en de strategie van de onderneming.

(2) Daarnaast voert het Directiecomité het door de Raad van bestuur bepaalde risicobeheerbeleid uit (i) door de nodige risicobeheersmaatregelen te treffen, (ii) door toe te zien op de evolutie van het risicoprofiel van de onderneming, (iii) door ervoor te zorgen dat alle risico's op gepaste wijze geïdentificeerd en beheerd worden, (iv) door controle- en veiligheidsmechanismen op te stellen en (v) door de risico-appetijt en het algemeen beleid inzake risicobeheer, die door de Raad van bestuur zijn bepaald.

(3) Het Directiecomité voert bovendien een opvolging en een beoordeling van de organisatorische en operationele structuur in die toelaat de strategische doelstellingen van de onderneming te ondersteunen en die adequate interne controlemechanismen bevat. Het Directiecomité voert ook het kader in dat nodig is voor de organisatie en de goede werking van de onafhankelijke controlefuncties, voert de door de Raad van bestuur bepaalde governancebeleidslijnen uit, ziet toe op de correcte toepassing van het beloningsbeleid van de onderneming en organiseert een intern rapporteringssysteem waardoor de betrouwbaarheid van de financiële informatie en de prudentiële rapportering met redelijke zekerheid kan worden vastgesteld.

(4) Het Directiecomité staat ook in voor de invoering van het door de Raad van bestuur bepaalde integriteitsbeleid.

(5) Tot slot is het Directiecomité verantwoordelijk voor de rapportering aan de Raad van bestuur en aan de NBB. In dat opzicht deelt het comité aan de raad de informatie mee die hem toelaat zijn toezichttaken op de activiteiten van de onderneming uit te oefenen. Deze omvatten onder meer het verslag over de beoordeling van de doeltreffendheid van het governancestelsel.

Samenstelling

De statuten van Ethias nv, zoals gewijzigd op 16 december 2020, bepalen dat de Raad van bestuur een Directiecomité samenstelt van 6 leden die natuurlijke personen zijn, van wie er vier bestuurders zijn en van wie er drie Nederlandstalig en drie Franstalig zijn. Vandaag telt het Directiecomité nog steeds 6 personen.

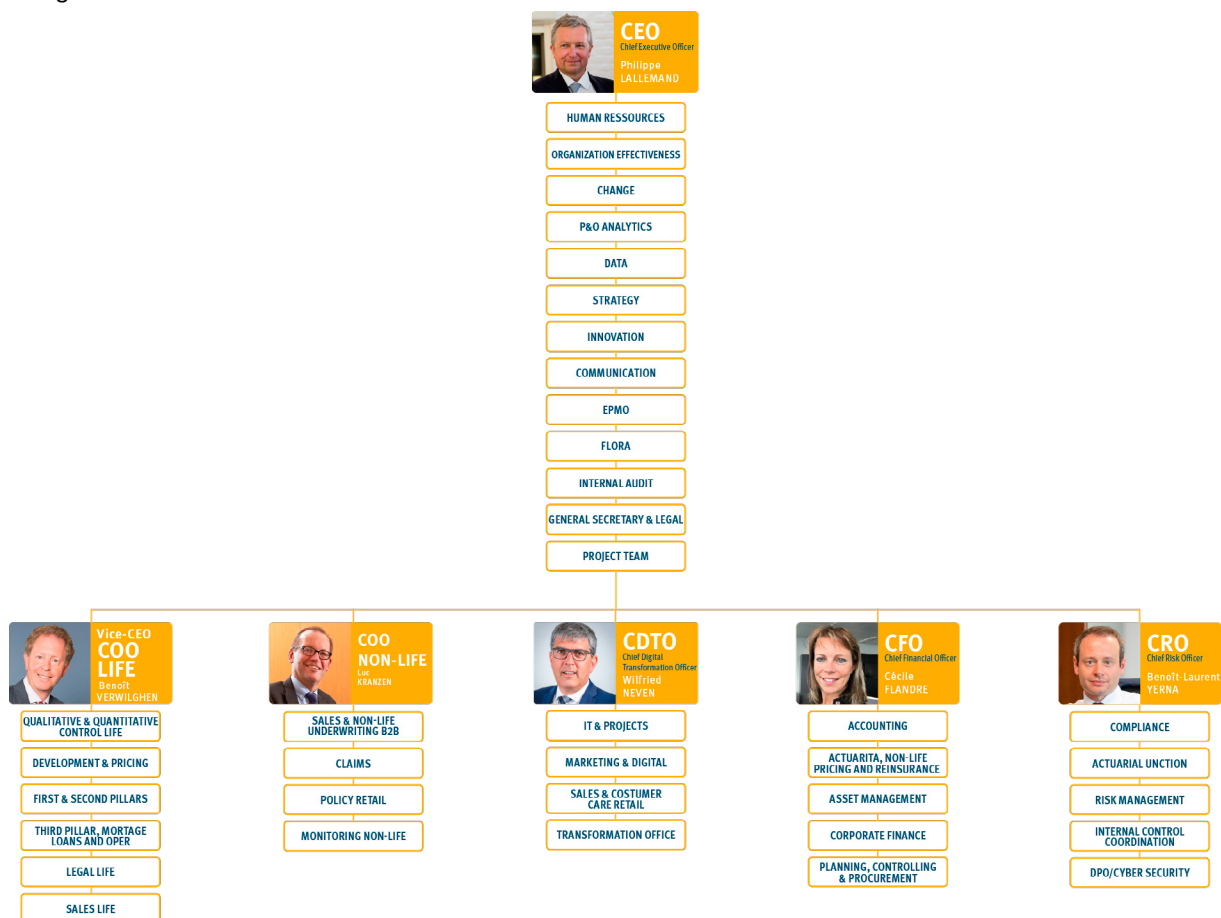
De Raad van bestuur benoemt de leden van het Directiecomité.

Interne taakverdeling

In september 2017 werd een nieuwe organisatie-architectuur ingevoerd die in september 2018 herzien werd. Deze werd volledig gewijzigd in november 2019 (Ethias Tomorrow Move2Gether).

Bij deze gelegenheid werd de interne taakverdeling tussen de leden van het Directiecomité herzien bij de indiensttreding van de nieuwe CDTO in februari 2020.

Het operationele organigram, dat de activiteiten onder de leden van het Directiecomité omvat, kan als volgt worden voorgesteld:



Er wordt gepreciseerd dat de CRO, overeenkomstig artikel 56 § 3, lid 2 en 3 van de Solvency II-wet, de toelating van de NBB heeft bekommen om de verantwoordelijkheid voor de risicobeheer-, actuariële en compliancefuncties te cumuleren.

Periodieke beoordeling

De voorzitter van het Directiecomité organiseert een jaarlijkse beoordeling van de werking van het Directiecomité. De zelfbeoordeling met betrekking tot het jaar 2020 heeft plaatsgevonden in januari 2021.

3.1.2. BELONING

Beloningsbeleid en -praktijken

Op datum van woensdag 19 december 2018 heeft de Raad van bestuur, op voorstel van het benoemings- en remuneratiecomité, een nieuw beloningsbeleid voor Ethias nv goedgekeurd.

Dit beleid beantwoordt aan de bepaling van de circulaire NBB_2016_31 van 5 juli 2016 die in september 2018 werd geactualiseerd in die zin dat zij “identified staffs” identificeert de algemene principes vastlegt die van toepassing zijn op alle personeelsleden, inclusief de onafhankelijke controlefuncties, maar ook via de bijlagen, de specifieke bepalingen die van toepassing zijn op de leden van het Directiecomité en de niet-uitvoerende bestuurders. Het beleid vernietigt en vervangt het beloningsbeleid van 23 maart 2016.

Worden binnen Ethias als «identified staff» beschouwd:

- de niet-uitvoerende bestuurders,
- de leden van het Directiecomité,
- de leden van de Management Meeting,
- de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties (Head of Internal Audit, Head of Compliance, Head of Actuarial Control, CRO) en
- de personen van wie de beroepswerkzaamheden wezenlijke gevolgen kunnen hebben voor het risicoprofiel van Ethias of «risk takers» (Head of Investment Management en Head of Asset Allocations & Solutions).

Het beleid dat goedgekeurd werd door de Raad van bestuur van 19 december 2018 formaliseert en implementeert alle regels betreffende de beloning die door het Directiecomité gevalideerd werd met name op haar zittingen van 6 juli 2017 en 19 december 2017. Het beloningssysteem dat van toepassing is op **alle medewerkers van de onderneming** (met uitzondering van de leden van het Directiecomité, maar met inbegrip van de “identified staffs” met een arbeidsovereenkomst Ethias nv) werd immers volledig herzien in de loop van 2017. De nieuwe loondynamiek werd ingevoerd via een collectieve arbeidsovereenkomst van 13 december 2017 die in werking trad op 1 januari 2018. Dit nieuwe loonbeleid maakt niet langer een onderscheid naargelang de medewerker aangeworven is vóór of na 1 januari 2007. Zij stelt ook een einde aan het specifieke stelsel dat tot dan van toepassing was op de inspecteurs.

De algemene bepaling van het bovenvermelde beloningsbeleid hebben geen betrekking op de **leden van het Directiecomité**. Naar aanleiding van de inwerkingtreding van het nieuwe Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (WVV) op 1 mei 2019 moest hun statuut worden aangepast en in overeenstemming worden gebracht. Met ingang van 1 januari 2020 oefenen alle leden van het Directiecomité hun activiteiten uit onder een zelfstandigenstatuut.

Er werden collectieve en individuele jaardoelstellingen alsook collectieve meerjarendoelstellingen voor 2020 gevalideerd door de Raad van bestuur van 29 januari 2020.

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen op hun beurt een presentiegeld per zitting (wanneer er meerdere vergaderingen per dag zijn, wordt het presentiegeld beperkt tot één zitting). Er wordt hen tevens een bijkomende jaarlijkse vergoeding in de vorm van een vast bedrag toegekend. De leden van het Audit- en Risicocomité en de leden van het Benoemings- en Remuneratiecomité ontvangen presentiegeld en een jaarlijkse vergoeding in de vorm van een vast bedrag.

De globale beloning van de bestuurders wordt gepubliceerd in het jaarverslag van Ethias (toelichting nr.19 bij de balans en resultatenrekeningen). Daarnaast wordt, overeenkomstig de bepaling van artikel 100 van het Wetboek van Vennootschappen, de individuele beloning van de bestuurders nu bekendgemaakt in het beheersverslag. Er werd ook beslist om op vrijwillige basis de individuele jaarlijkse beloningen van de leden van het Directiecomité bekend te maken.

3.2. “Fit & proper”-vereisten

3.2.1. BESCHRIJVING VAN DE VEREISTEN

De Raad van bestuur van Ethias heeft op 22 november 2018 een “fit & proper”-beleid voor de niet-uitvoerende bestuurders en leden van het Directiecomité opgesteld alsook een “fit & proper”-beleid voor de verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties. Deze beleidslijnen voorzien in processen voor selectie, geschiktheidsbeoordeling en vorming van de aldus bedoelde personen.

Deze beleidslijnen passen in het kader van de circulaire NBB_2018-25 betreffende de geschiktheid van de bestuurders, de leden van het Directiecomité, de verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties en de effectieve leiders van financiële instellingen. Zij bepalen de processen en criteria waartoe de bevoegde organen van Ethias zich verbinden om ze na te leven bij de geschiktheidsbeoordelingen die zij uitvoeren.

Wat de functies van lid van het Directiecomité en van niet-uitvoerend bestuurder betreft, beoordeelt het Benoemings- en Remuneratiecomité niet enkel de individuele geschiktheid van de kandidaat, maar ook de collectieve expertise van het betrokken orgaan om ervoor te zorgen dat met deze personen de expertise binnen het betrokken beheerorgaan voldoende gewaarborgd is rekening houdend met hun kennis, ervaring, competenties en professioneel gedrag. Bij de beoordeling of de leden van de beheerorganen deskundig zijn, wordt rekening gehouden met de respectieve taken die aan individuele leden zijn toevertrouwd, teneinde een passende diversiteit aan kwalificaties, kennis en relevante ervaring te garanderen, zodat Ethias op professionele wijze wordt bestuurd en gecontroleerd. In dat opzicht worden de criteria inzake collectieve ervaring gedetailleerd in de competentiematrices die door het Benoemings- en Remuneratiecomité worden opgesteld en geactualiseerd op basis van de bovenvermelde beoordelingscriteria. Wat de verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties betreft, moet het Directiecomité deze individuele beoordeling van de kandidaat uitvoeren.

3.2.2. BEOORDELINGSPROCES

De geschiktheid wordt beoordeeld voorafgaand aan de infunctietreding, maar ook in de loop van het mandaat en bij de hernieuwing van het mandaat van de bestuurders. Bijgevolg moeten de niet-uitvoerende bestuurders, de leden van het Directiecomité en de verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties permanent over de vereiste geschiktheid voor de uitoefening van hun functie beschikken.

3.3. Risicobeheersysteem en ORSA

3.3.1. RISICOBEBEERSYSTEEM

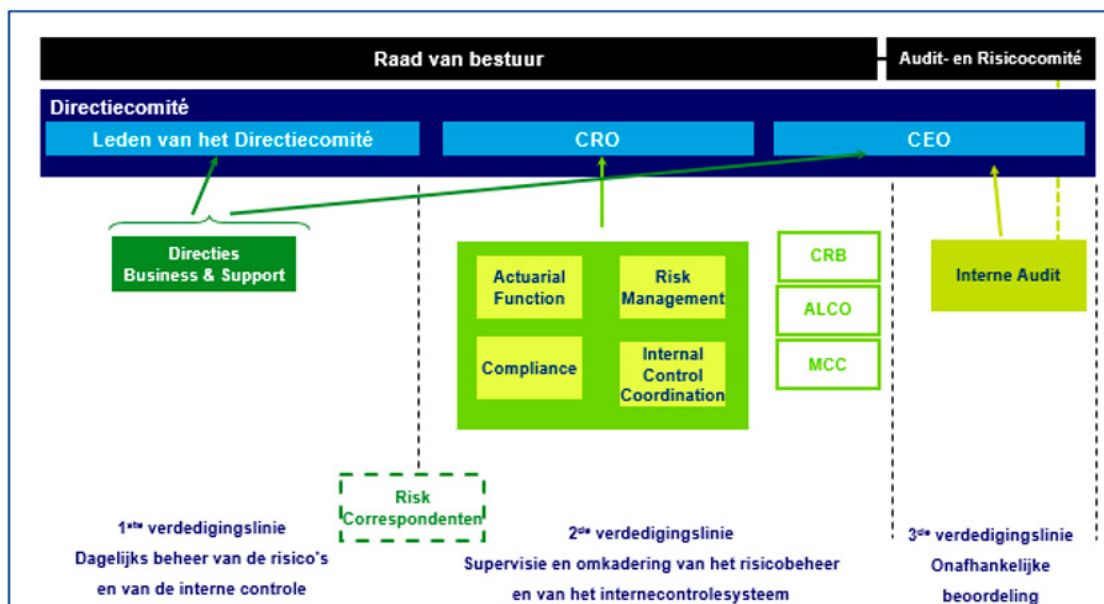
3.3.1.1. Doelstellingen van een risicobeheer van de onderneming

Naast haar businessactiviteit die erin bestaat de door haar cliënten onderschreven risico's te beheren wordt een verzekeringsonderneming, net zoals alle ondernemingen, zelf geconfronteerd met diverse risicocategorieën. In deze omstandigheden gaat het erom de onzekerheid zo goed mogelijk te beheren door de risico's waarmee de onderneming wordt geconfronteerd te identificeren, te beoordelen doeltreffend te behandelen om ze te controleren en te beheersen.

In die zin heeft het algemeen risicobeheerproces als doel «een redelijke zekerheid te bieden met betrekking tot het behalen van de doelstellingen van de organisatie door de risicoblootstelling binnen de risicobereidheidslimieten te houden».

3.3.1.2. De 3 verdedigingslijnies

Het deugdelijk bestuur van een verzekeringsonderneming vereist de invoering van de volgende functies: interne audit, compliance, risk management, interne controle en actuariële functie. Deze functies zijn niet enkel onafhankelijke controlefuncties, maar ook governancefuncties. Hun besluiten en adviezen worden omgezet in maatregelen om de beheerstructuur, de organisatie en de interne controle te versterken. Deze functies zijn zodanig gestructureerd dat zij drie «verdedigingslijnies» vormen:



Eerste verdedigingslinie - De dagelijkse opvolging van de risico's

De eerste verdedigingslinie wordt verzekerd door de operationele lijnen en de supportfuncties (Accounting, Asset Management, IT, Human Resources ...). Hun taak bestaat erin de risico's van iedere verrichting te identificeren en de procedures en vastgestelde limieten te respecteren.

Tweede verdedigingslinie - De supervisie over de risico's

De tweede verdedigingslinie omvat de volgende controlefuncties; de risicobeheerfunctie (Risk Management), de internecontrolefunctie, de actuariële functie (actuariële controle) en de compliancefunctie die erover moeten waken dat de risico's volgens de vastgestelde regels en procedures geïdentificeerd en beheerd worden door de eerste verdedigingslinie.

Deze vier functies vallen onder de CRO, die instaat voor de transversale coördinatie van de werkzaamheden en voor een passende uitwisseling van relevante informatie.

De CRO, lid van het Directiecomité, moet zich ervan verzekeren dat de risicobeheerstructuur van Ethias operationeel is en moet de doeltreffendheid ervan verbeteren. De entiteiten die hiërarchisch afhangen van de CRO helpen hem bij zijn beoordeling van het risicoprofiel van de vennootschap, de afstemming ervan op de strategie en de risicoappetijt, alsook bij de identificatie van de toekomstige risico's.

Tot slot, om de risicogovernance te versterken belegt het Directiecomité van Ethias comités³ die gewijd zijn aan het risicobeheer. Deze comités zijn raadgevend en hun aanbevelingen worden gevalideerd door het Directiecomité.

- Het Insurance Reinsurance Committee (IRC);
- Het Assets & Liabilities Committee (ALCO).
- Het Model Coordination Committee (MCC)

Deze comités zijn opvolgings-, beslissings- en rapporteringsinstrumenten met name op het vlak van risico's. Elk comité wordt voorgezeten door een lid van het Directiecomité. De CRO is aanwezig op alle specifieke comités voor risicobeheer.

Het IRC volgt de technische risico's van de bestaande producten op, analyseert de mitigerende acties van de technische risico's, analyseert de wijzigingen aan bestaande producten of de nieuwe productvoorstellen en superviseert het herverzekeringsprogramma.

Het ALCO heeft de volgende opdrachten: (i) bijdragen aan de bescherming van Ethias op het vlak van liquiditeit, rentabiliteit en solvabiliteit via de afstemming van de activa en de passiva van de onderneming, (ii) het vastleggen van de investeringsrichtlijnen en (iii) het opvolgen van de portefeuille op basis van de risicoappetijt en de investeringsfilosofie die door het Directiecomité en de Raad van bestuur werden goedgekeurd.

Het Model Coordination Committee ("MCC") heeft als opdracht toe te zien op en bij te dragen tot de naleving, binnen het risicokader dat de Raad van bestuur heeft vastgelegd, van alle interne en reglementaire normen voor ontwikkeling en gebruik van de interne kwantitatieve modellen die Ethias met name aanwendt voor het beheer van haar technisch-financiële risico's en voor haar activa-passivabeheer.

³ De structuur van de comités, beschreven in het SFCR-rapport op 31/12/2017 en in het jaarverslag 2017, werd begin 2019 herzien om hun aantal te rationaliseren.

Derde verdedigingslinie - De onafhankelijke evaluatie

De derde verdedigingslinie wordt verzekerd door de Interne Audit, die als opdracht heeft om op onafhankelijke wijze redelijke zekerheid te verschaffen aan de Raad van bestuur en aan het Directiecomité over de kwaliteit en de doeltreffendheid van de interne controle, het risicobeheer en de systemen en processen van deugdelijk bestuur van de instelling. De Interne Audit staat de leden van deze organen bij in hun opdracht ter zake.

3.3.1.3. Typologie van de risico's

De door Ethias aangenomen typologie is terug te vinden in het onderstaande schema en

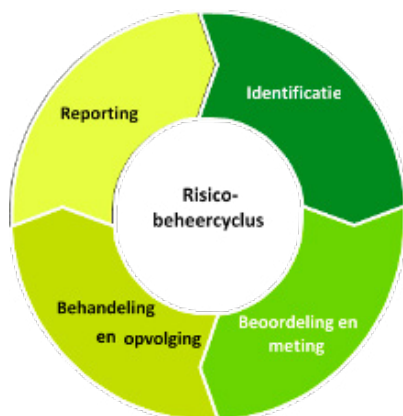
- berust op de modules van de standaardformule die wordt gebruikt om de reglementaire kapitaalbehoeften in het Solvency II-referentiestelsel te berekenen (groene vakjes in het schema)
- wordt aangevuld met de risico's die niet zijn gedekt door de standaardformule (oranje vakjes in het schema).

Verzekeringsrisico's				Financiële risico's		
Verzekeringstechnisch risico Leven	Verzekeringstechnisch risico Niet-Leven	Ziekte VAL	Ziekte niet-VAL	Marktrisico	Tegenpartijrisico	Liquiditeitsrisico
Overlijdensrisico	Premie- en voorzieningenrisico	Catastroferisico		Renterisico	Downgrade-risico	Marktliquiditeitsrisico
Langlevensrisico	Catastroferisico	Overlijdensrisico	Premie- en voorzieningenrisico	Aandelenrisico	Wanbetalingsrisico	Financieringsliquiditeitsrisico
Invalideits-/arbeidsongeschiktheidsrisico	Kostenrisico	Langlevensrisico	Risico op voortijdige beëindiging (afkoop)	Vastgoedrisico		
Kostenrisico		Invalideits-/arbeidsongeschiktheidsrisico		Spreadrisico		
Herzieningsrisico		Kostenrisico		Valutarisico		
Beëindigingsrisico		Herzieningsrisico		Concentratierisico		
Catastroferisico		Risico op voortijdige beëindiging (afkoop)				

Niet-financiële risico's		Externe en omgevingsrisico's
Operationele risico's	Andere niet-financiële risico's	Strategisch en reputatierisico
	Modelrisico	
	Concentratierisico	

3.3.1.4. Risicobeheerproces

Het risicobeheer berust op het volgende cyclische proces:



Identificatie van de risico's

In voorkomend geval bijgestaan door het Risk Management, bepaalt het management voor elk van de bedrijfsdoelstellingen, de risico's die hiermee verbonden zijn, d.w.z. de gebeurtenissen die een negatieve impact kunnen hebben op de verwezenlijking van de bedrijfsdoelstellingen. De identificatie van de potentiële gebeurtenissen gebeurt door de combinatie van verschillende methodes: triggerfactoren; historische incidenten, correlatie tussen risico's op individueel en erkend niveau, tendensen, workshops voor risico-identificatie ...

Enkele voorbeelden van risico's zijn:

- de onaangepaste tarifiering van de verzekeringsproducten waardoor de betrokken producten niet rendabel zijn;
- foutieve informatie die door de cliënt wordt meegedeeld (schadegeval reeds gebeurd op het ogenblik dat het contract wordt afgesloten ...) (verzekeringsfraude);
- foutieve signaletiek met als gevolg een onjuiste segmentering (leeftijd, postcode ...) of een onjuist fiscaal stelsel (geval van de levensverzekeringen);
- het verlies van door de cliënt ondertekende documenten (ondertekende contracten die worden teruggestuurd, ongevallenaangiften ...);
- een te hoog risicoblootstellingsniveau van een financiële activaportefeuille;
- Beveiligingslacunes waarvan cyberaanvallers gebruikmaken met als gevolg een onbeschikbaarheid van gegevens en een aanzienlijke impact op de reputatie.

Beoordeling en meting van de risico's

Naargelang de risicocategorie worden er verschillende methodes ingevoerd voor de beoordeling en de meting van de geïdentificeerde risico's:

- kwantitatieve methodes voor de beoordeling en de meting van de financiële risico's en de verzekeringsrisico's;
- semi-kwantitatieve methodes voor de beoordeling van de strategische, operationele en andere businessrisico's in termen van hun voorvalkans en de potentiële impact (omvang van de schade) die zij kunnen veroorzaken indien het voorval zich zou voordoen. De onderverdeling van de kartering van de risico's in frequentie- en impactroosters in een matrix helpt om te beslissen over de wijze (beheersingsacties) waarop de risico's zo goed mogelijk moeten worden aangepakt.

De beoordeling van de financiële; verzekerings- en operationele risico's wordt afgewogen tegen de risicobereidheidsmatrices van Ethias voor de risico's om zo te bepalen of risicobehandelingsmaatregelen noodzakelijk zijn.

Behandeling en opvolging van de risico's

Zodra de risico's geïdentificeerd, beoordeeld en gemeten zijn moet, naargelang de gekozen risicoappetijt, het meest adequate antwoord worden bepaald onder de verschillende mogelijke behandelingsopties gaande van het vermijden (schrapping van het risicodragende risico), het overdragen (herverzekering, verzekering), het minderen, het delen (de mutualisering) of het aanvaarden van het risico (de onderneming draagt zelf het risico).

Reporting

Het reportingbestanddeel doorkruist de volledige organisatie. De effectieve en efficiënte besluitvorming is strikt afhankelijk van de kwaliteit van die informatie die de besluitvormers ontvangen. Ethias wil adequate en relevante (financiële, wettelijke, economische, operationele ...) informatie geven aan de juiste bestemming in een geschikte vorm en binnen een geschikte termijn zodat iedereen zijn eigen rol in het risicobeheersinstrument kan begrijpen en zijn verantwoordelijkheden ten volle kan opnemen.

De reporting dekt de interne communicatie van de onderneming, maar ook de externe communicatie naar derden (cliënten, leveranciers, pers, controleautoriteiten ...). Ethias ziet erop toe een granulariteit van de geschikte informatie (detailniveau, periodiciteit) te verzekeren alsook een communicatie van de informatie in een vorm die aangepast is aan het profiel van de bestemming.

Op het vlak van interne reporting, gaat het er ook om het actieplan voor risicobeheersing concreet te vertalen binnen de beleidslijnen (wat) omgezet in procedures (hoe) die worden verspreid teneinde de effectieve invoering van de gekozen maatregelen inzake risicobehandeling en een permanent risicotoezicht te garanderen.

3.3.1.5. Risicobeheersysteem

Overeenkomstig het charter van het Risk Management, goedgekeurd door de Raad van bestuur van 22 maart 2018, heeft de risicobeheerfunctie de volgende taken:

- Zorgt de risicobeheerfunctie ervoor dat alle significante risico's van de onderneming worden gedetecteerd, gemeten, beheerd en naar behoren worden gerapporteerd. Zij verstrekt een totaalbeeld op het hele scala van risico's waaraan de onderneming is blootgesteld. Zij neemt actief deel aan de risicostrategie van de onderneming alsook aan alle beheerbesluiten die een significante impact hebben op risicovlak.
- Zij wordt georganiseerd binnen een Directie Risk Management die afhangt van de Chief Risk Officer.

Onafhankelijke controlefunctie

De risicobeheerfunctie is een onafhankelijke controlefunctie die integraal deel uitmaakt van het internecontrolesysteem, naast de actuariële functie, de compliance en de interne audit.

Op hiërarchisch en organisatorisch vlak staat de risicobeheerfunctie los van de operationele activiteiten waarop zij betrekking heeft. Hierdoor geniet zij een statuut dat haar hiërarchisch en organisatorisch scheidt van de risicogenererende functies.

Om eventuele belangenconflicten te vermijden mogen de Chief Risk Officer, de Head of Risk Management (DRM) en zijn rechtstreekse medewerkers geen commerciële functies uitoefenen.

De risicobeheerfunctie moet kunnen beschikken over de vereiste en toereikende middelen om haar opdrachten op onafhankelijke wijze te vervullen. Hiertoe stelt de Head of Risk Management jaarlijks een lijst op van de resourcebehoefte op basis van de geplande activiteiten en volgt hij vervolgens de toekenning van de resources op.

De CRO heeft rechtstreeks toegang tot de Raad van bestuur, in voorkomend geval via het Audit- en Risicocomité zonder vooraf via het Directiecomité te moeten gaan. Indien de situatie het vereist, mag de CRO zich ook rechtstreeks richten tot de voorzitter van het Directiecomité, tot de voorzitter van de Raad van bestuur, tot de leden van het Audit- en Risicocomité, tot de revisoren en tot de toezichtautoriteit.

De CRO heeft aldus de toelating om aanbevelingen te formuleren voor het Audit- en Risicocomité. De onderzoeksaanvragen m.b.t. een specifiek activiteitendomein moeten worden geëvalueerd door het Audit- en Risicocomité om deze al dan niet op te nemen in het auditplan van de onderneming.

De beloningsmodaliteiten van de CRO en van de DRM moeten aan andere dan commerciële doelstellingen beantwoorden.

De CRO kan enkel door de Raad van bestuur uit zijn functie worden ontslagen. Het is immers van essentieel belang dat de Raad van bestuur het enige bevoegde orgaan is om een dergelijke verantwoordelijke te ontslaan aangezien zijn functies een controle inhouden van de wijze waarop het Directiecomité haar opdrachten vervult. In het geval dat er overwogen wordt om de CRO te ontslaan, stelt Ethias vooraf de toezichtautoriteit in om deze toe te laten te onderzoeken of de governance van de onderneming geen invoering van bijzondere maatregelen vereist.

Governance van de risicobeheerfunctie

De Raad van bestuur:

- beoordeelt op periodieke wijze, en ten minste één keer per jaar, de doeltreffendheid van het governancestelsel en, in het bijzonder, de goede werking van de onafhankelijke controlefuncties, waaronder de risicobeheerfunctie;
- neemt het initiatief om de risicobeheerfunctie in de zaakvoering te bevorderen. Hij ziet erop toe dat Ethias over een risicobeheerbeleid beschikt en moedigt de naleving ervan aan.
- keurt het risicobeheerbeleid goed en beoordeelt ten minste één keer per jaar of dit beleid aangepast is aan de bedrijfsactiviteiten.

De niet-uitvoerende bestuurders organiseren, minstens één keer per jaar, een evaluatievergadering met de CRO, die betrekking heeft op:

- de naleving van het charter voor de risicobeheerfunctie en de beoordeling van de werking van de risicobeheerfunctie,
- de interacties tussen de risicobeheerfunctie, het Directiecomité (in voorkomend geval via het comité risicobeheer) en het Audit- en Risicocomité,
- de eventuele moeilijkheden die zich voordoen in de uitoefening van de opdrachten en de uitvoering van de aanbevelingen en adviezen, evenals de afstemming tussen de doelstellingen en de beschikbare middelen.

Het Audit- en Risicocomité:

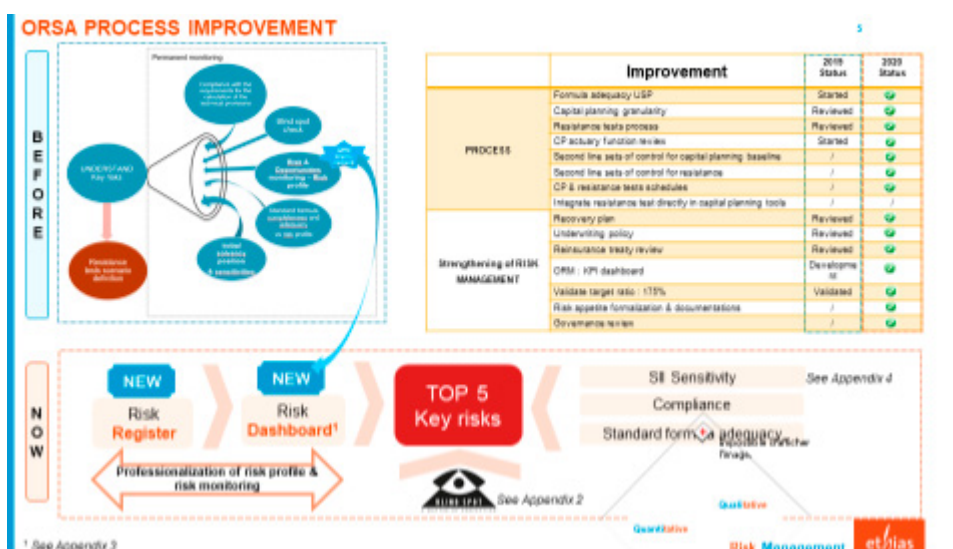
- neemt kennis van het jaarverslag van de risicobeheerfunctie.
- ziet erop toe dat het Directiecomité de nodige maatregelen treft zodat de instelling permanent over een aangepaste, onafhankelijke risicobeheerfunctie beschikt;
- bevestigt het charter van de risicobeheerfunctie en het werkprogramma van de risicobeheerfunctie die vooraf door het Directiecomité worden gevalideerd.
- evalueert minstens één keer per jaar de kwaliteit van het risicobeheersysteem, via de beoordeling van het governancestelsel.
- De notulen beschrijven uitvoerig de beraadslagingen van het Comité. De notulen geven op gedetailleerde wijze de informatie weer waarop de leden van het comité zich hebben gebaseerd. Zij bevatten het resultaat van de beraadslagingen alsook alle maatregelen waartoe het comité heeft beslist.

Het Directiecomité:

- neemt de nodige maatregelen opdat Ethias permanent zou beschikken over een aangepaste, onafhankelijke risicobeheerfunctie.
- is verantwoordelijk voor de beheersing van het risicobeheersysteem. ziet toe op het opstellen en het invoeren van procedures die de risico's identificeren, meten, monitoren en, in de mate van het mogelijke, beheersen;
- ziet ook toe op de invoering van een organisatorische structuur die duidelijke verantwoordelijkheden inzake de risicobeheerfunctie bepaalt, kent bevoegdheden ter zake toe en legt rapporteringslijnen vast.
- keurt het werkprogramma van de risicobeheerfunctie goed en ziet erop toe dat zij de nodige menselijke en andere middelen krijgt voor de uitvoering ervan.
- informeert tijdig de risicobeheerfunctie over elk nieuw element inzake evoluties, initiatieven, projecten en producten teneinde een eventueel risico te kunnen identificeren en beheersen. levert alle documenten aan die vereist zijn voor de uitoefening van zijn opdrachten, waaronder de uittreksels van de notulen van zijn vergaderingen en de basisnota's die hem werden overgemaakt.
- informeert het Audit- en Risicocomité over de belangrijke tekortkomingen inzake het risicobeheersysteem
- legt de te nemen corrigerende maatregelen vast alsook de precieze sancties die het zal toepassen in geval van niet-naleving van het risicobeheerbeleid of in geval van ernstige hiaten opgespoord door de risicobeheerfunctie, in geval van niet-naleving van aanbevelingen geformuleerd door de risicobeheerfunctie en in geval van onbestaande, ontoereikende of laattijdige invoering van de vereisten in de domeinen die onder de bevoegdheid van de risicobeheerfunctie vallen.

3.3.2. BEOORDELING VAN HET EIGEN RISICO EN DE SOLVABILITEIT (ORSA)

3.3.2.1. Beschrijving van het uitgevoerde ORSA-proces



De ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) maakt het voorwerp uit van een specifiek beleid.

Om te beantwoorden aan de drie reglementaire beoordelingen⁴ van de ORSA, werd het ORSA-proces van Ethias uitgevoerd door middel van verschillende processen en subprocessen (kapitaalplanning, QRT,

aanpassing van de standaardformule...) naargelang de aard, de omvang en de complexiteit van de risico's eigen aan Ethias.

Ethias beoordeelt haar globale solvabiliteitsbehoefte op prospectieve wijze over een termijn die minstens gelijk is aan die van haar businessplan. De prospectieve visie geeft een gedetailleerde kwantificering van de risico's «1ste pijler» van Solvency II. Voor de risico's die niet zijn opgenomen in «pijler 1» worden er stresstests uitgevoerd in de «capital planning»-oefening om te controleren of het economisch eigen vermogen toereikend is.

Ethias projecteert niet enkel de dekkingsratio van de SCR, maar ook die van de MCR, minimaal op de horizon van haar businessplan.

Ethias onderwerpt de geïdentificeerde materiële risico's aan een voldoende ruime waaier van analyses van stresstests of scenario's om een geschikte basis te leveren voor de beoordeling van de globale solvabiliteitsbehoefte.

er wordt ook een analyse uitgevoerd van de adequatie van de standaardformule ten aanzien van het risicoprofiel.

De resultaten van de beoordeling van de globale kapitaalbehoefte worden geconcretiseerd via:

- een niveau van de vereiste middelen (van het kapitaal of andere middelen) om het hoofd te bieden aan de grote risico's;
- in voorkomend geval, het bepalen van remediëringssystemen.

Om de vereisten met betrekking tot de berekening van de technische voorzieningen na te leven, doet de actuariële functie van Ethias het volgende:

- a) zij draagt bij tot het bepalen of Ethias de vereisten voor de berekening van de technische voorzieningen permanent naleeft;
- b) zij lijst de potentiële risico's op die voortvloeien uit de onzekerheden verbonden aan deze berekening.

Wat betreft de beoordeling van de mate waarin het risicoprofiel van de instelling afwijkt van de hypothesen die ten grondslag liggen van de SCR-berekening, had de perimeter van de analyse in 2020 betrekking op de marktrisico's (het aandelenrisico, het renterisico, het spreadrisico (corporate en govies) en het vastgoedrisico) en de verzekeringstechnische risico's Niet-Leven en Gezondheidszorgen, daar waar de mogelijke afwijkingen het grootst worden geacht.

Integratie van de ORSA in de beheer- en besluitvormingsprocessen

De beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit (Own Risk and Solvency Assessment - ORSA) vormt de basis van het risicobeheer onder de Solvabiliteit II-richtlijn.

De ORSA is een intern proces van prospectieve beoordeling van de risico's die eigen zijn aan de onderneming en van haar solvabiliteit.

De ORSA stelt het Directiecomité en de Raad van bestuur in staat om:

- op de hoogte zijn van alle materiële risico's waaraan de onderneming is blootgesteld, ongeacht of deze risico's zijn meegenomen bij de berekening van de reglementaire solvabiliteitskapitaalvereiste en of deze risico's al dan niet kwantificeerbaar zijn.
- op de hoogte te zijn van de gevolgen van de strategische beslissingen op het risicoprofiel, op de reglementaire kapitaalvereisten en op de globale solvabiliteitsbehoefte;
- te onderzoeken of deze risico's gewenst, redelijk en beheerbaar zijn rekening houdend met de kwantiteit en de kwaliteit van haar eigen vermogen en om met kennis van zaken de beoogde correctiemaatregelen te valideren;
- te onderzoeken of de risicobereidheid coherent is met de bedrijfsstrategie en in voorkomend geval de ene en/of de andere te herzien.

De ORSA is opgenomen in de bedrijfsvoering, en meer bepaald in de strategische beslissingen en in zowel de operationele als beheersprocessen. Ethias houdt rekening met de resultaten van de ORSA in het kader van:

- haar strategie en haar businessplan: afstemming op de risicobereidheid en het dividenduitkeringsbeleid.
- haar kapitaalbeheer: kwantiteit, kwaliteit, bijkomende kapitaalmaatregelen;
- de uitwerking en de ontwikkeling van haar producten: aangepast niveau inzake tarifiering en margevaststelling.

⁴ Beoordeling van de globale solvabiliteitsbehoefte; beoordeling van de permanente naleving van de reglementaire kapitaalbehoefte met betrekking tot de dekking van de SCR, van de MCR en van de vereisten inzake de berekening van de technische voorzieningen; beoordeling van de mate waarin het risicoprofiel van de instelling afwijkt van de hypothesen die de basis vormen van de SCR-berekening.

De resultaten van de ORSA worden geformaliseerd in een verslag voor de beslissingsorganen en de NBB. Het ORSA-proces, dat leidt tot de uitwerking van het verslag, wordt geformaliseerd.

De resultaten en de besluiten van de ORSA worden ook intern meegedeeld aan de personeelsleden voor wie dit relevant is zodat zij alle nodige opvolgingsmaatregelen kunnen treffen.

3.3.2.2. Frequentie van de ORSA

Ethias voert regelmatig en ten minste jaarlijks een ORSA uit. De kalender voor de regelmatige ORSA is gekoppeld aan de strategie van Ethias en aan haar businessplan.

Een aanzienlijke wijziging in het risicoprofiel van de onderneming geeft aanleiding tot een ORSA die als een “onregelmatige ORSA” wordt beschouwd. Verscheidene situaties zouden kunnen leiden tot een wijziging van het risicoprofiel. Bijvoorbeeld: de start van nieuwe activiteitstakken, wijziging van de risicotolerantielimiten, wijzigingen op het vlak van onze herverzekeringsstructuur, portefeuilleoverdrachten, wijzigingen in de samenstelling van de activa, enz.

In 2020 heeft Ethias, in de context van de uitbraak van de COVID 19-pandemie, een specifieke ORSA uitgevoerd, waarvan de conclusies na de zomer aan de verschillende instanties zijn voorgelegd.

3.4. Internecontrolesysteem

3.4.1. INTERNECONTROLESYSTEEM

De interne controle is het geheel van maatregelen die, onder de verantwoordelijkheid van de leiding van de verzekeringsonderneming, met redelijke zekerheid garant moeten staan voor:

- een geordende en voorzichtige bedrijfsvoering, omkaderd met duidelijk bepaalde doelstellingen;
- een economisch en efficiënt gebruik van de ingezette middelen;
- kennis en adequate beheersing van de risico's om het patrimonium te beschermen;
- de integriteit en de betrouwbaarheid van de financiële informatie en van de informatie over het beheer;
- de naleving van de wetten en reglementen alsook van de algemene beleidslijnen, interne plannen en procedures⁵.

Gebaseerd op het model van de drie verdedigingslijnes, dat in dit document uitvoeriger wordt beschreven in het deel over het risicobeheerproces, wil het internecontrolesysteem binnen Ethias de onderneming wapenen tegen risico's die het behalen van haar doelstellingen kan ondermijnen.

3.4.2. COMPLIANCEFUNCTIE

De compliance (controlefunctie van de conformiteit) is een onafhankelijke controlefunctie binnen de onderneming, in tweede verdedigingslijn, en gericht op de naleving van de regels met betrekking tot de integriteit van de activiteiten en de beheersing van het compliancerisico.

De positionering, de werkdomeinen, de opdrachten, de governance, de reporting, het statuut, de organisatie en de prerogatieven van de functie zijn beschreven in een charter. Dit charter is gebaseerd op de controlewetgeving en de circulaire NBB_2012_14 / FSMA 2012_21 van 4 december 2012 betreffende de compliancefunctie. De laatste versie ervan werd op 2 mei 2017 goedgekeurd door het Directiecomité en op 16 mei 2017 bevestigd door het Audit- en Risicocomité en door de Raad van bestuur. Deze werd in 2020 niet gewijzigd.

3.4.2.1. Positionering van de compliancefunctie

Binnen Ethias is de CRO, verantwoordelijke voor de risicobeheerfunctie en lid van het Directiecomité, verantwoordelijk voor de taken van de actuariële functie, maar ook voor die van de compliancefunctie, waarbij gepreciseerd wordt dat de uitoefening van deze 3 functies afzonderlijk wordt verzekerd.

⁵ De circulaire NBB_2015_21 van 13 juli 2015 inzake de interne controle en de interne auditfunctie.

3.4.2.2. Wettelijke, reglementaire en specifieke werkdomeinen van de compliance

De werkdomeinen van de functie worden gepreciseerd in het compliancecharter. Het betreft de domeinen opgesomd in de voormelde circulaire «compliance» en deze die, op voorstel van de verantwoordelijke van de compliancefunctie, aan de lijst zullen worden toegevoegd. Dit voorstel is gebaseerd op een risicoanalyse en wordt geëvalueerd door het Directiecomité in overleg met Audit- en Risicocomité.

Op 31 december 2020 is compliance belast met het toezicht op de naleving van de wettelijke en/of reglementaire integriteits- en gedragsregels in de volgende domeinen:

- bepalingen van artikel 42 §1 van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut en de controle op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen,
- bepalingen van punt 5.4 van de circulaire NBB_2016_31 van 5 juli 2016 over de prudentiële verwachtingen van de NBB inzake het governancesysteem voor de verzekerings- en herverzekeringsector,
- voorkomen van het witwassen van geld,
- naleving van specifieke embargo's, met inbegrip van de bevrozing van activa van sommige personen en entiteiten,
- voorkoming van bijzondere mechanismen van fiscale fraude,
- principes inzake deugdelijk remuneratiebeleid,
- regels inzake de uitoefening van externe functies door de leiders van gereguleerde ondernemingen,
- leningen, kredieten en borgstellingen aan leiders, aandeelhouders en verbonden personen,
- «fit & proper»-regels,
- beheer van de belangenconflicten,
- whistleblowing,
- corruptiebestrijding,
- andere bepalingen met betrekking tot de bescherming van de verzekeringnemer, de informatieverstrekking aan de cliënt, de reclame, de labeling, het commercialiseringsverbod ...
- beheerpraktijken inzake uitbesteding,
- de wetgeving inzake het hypothecaire krediet,
- de wetgeving inzake de marktpraktijken en de bescherming van de consument,
- de antidiscriminatiewetgeving,
- de wetgeving op de persoonlijke levenssfeer - AVG geworden,
- gedragscodes en -regels van Assuralia,
- de interne integriteitswaarden en -regels.

3.4.2.3. Belangrijkste opdrachten

Deelname aan de uitwerking van het integriteitsbeleid, aan de beoordeling en aan de controle op de naleving ervan

De compliancefunctie neemt in een adviserende rol deel aan de uitwerking van het integriteitsbeleid en aan de actualisering ervan.

Op voorstel van de compliance heeft het Directiecomité op 4 december 2018 een nieuw integriteitsbeleid goedgekeurd dat op 24 januari 2019 door de Raad van bestuur werd gevalideerd.

Uitwerking van een actieplan

De compliance werkt een geschreven jaaractieplan uit dat berust op een methodische risicoanalyse en dat een voldoende gedetailleerde beschrijving geeft van de aard en de frequentie van de controleopdrachten die tijdens een specifiek jaar zullen worden uitgevoerd.

Identificatie, beoordeling en monitoring van de compliancerisico's

Het referentiedocument ter zake is de «Methodologie inzake het beheer van de compliancerisico's».

De door de compliance gerealiseerde monitoring vervolledigt de controlemaatregelen die de operationele lijnen en ondersteunende functies hebben ingevoerd, in eerstelijnsverdediging. Deze monitoring heeft als doel de robuustheid van hun risicobeheerinstrument te beoordelen en veilig te stellen.

De monitoring gebeurt na de voorafgaande identificatie en beoordeling van de potentiële compliancerisico's die zijn opgespoord in het kader van het reglementaire toezicht uitgeoefend door de compliance.

De volgende activiteiten komen hierin aan bod: (I) het beoordelen van de procedures, controles en richtlijnen die zijn ingevoerd binnen de operationele lijnen en ondersteunende functies («test of design»), (II) het beoordelen van de doeltreffendheid en duurzaamheid van deze procedures en maatregelen voor eerstelijnscontrole («tests of effectiveness»), (III) het opstellen van aanbevelingen en het opvolgen van de invoering ervan en (IV) de uitvoering van doelgerichte controles.

Advies- en raadgeving

De compliance verstrekt raad en advies betreffende de concrete toepassing van de wetten, reglementen, normen en codes die vallen onder haar werkdomeinen, hetzij op het moment dat zij wordt geraadpleegd, hetzij bij het uitvoeren van haar controleopdrachten en bij het opstellen van aanbevelingen.

Opleiding en sensibilisering

In samenwerking met de operationele lijnen en ondersteunende functies ziet de compliance toe op de sensibilisering van de medewerkers inzake het opsporen en beheersen van de compliancerisico's.

Tevens verleent zij haar medewerking aan de ontwikkeling en organisatie van sensibiliseringsacties en opleidingen voor medewerkers in materies die binnen haar activiteitendomein vallen.

Invoering van het antiwitwasapparaat

Om te voldoen aan de verwachtingen van de NBB met betrekking tot de governance inzake witwaspreventie heeft het Directiecomité op 13 juni 2018 de verantwoordelijke van de compliancefunctie benoemd als AMLCO waardoor deze verantwoordelijk is voor de invoering en de opvolging van deze materie.

3.4.2.4. Governance

Op het niveau van de Raad van bestuur en van het hierin opgerichte Audit- en Risicocomité

De Raad van bestuur neemt het initiatief om de integriteit in de zaakvoering te bevorderen. De raad keurt het integriteitsbeleid goed en beoordeelt ten minste één keer per jaar of dit beleid aangepast is aan de bedrijfsactiviteiten.

De raad beoordeelt op periodieke wijze, en ten minste één keer per jaar, de doeltreffendheid van het governancestelsel en, in het bijzonder, de goede werking van de onafhankelijke controlefuncties, waaronder de compliance.

Hij ziet erop toe dat het Directiecomité de nodige maatregelen treft zodat Ethias permanent over een aangepaste, onafhankelijke compliancefunctie beschikt.

Het comité bevestigt het charter en het actieplan en beoordeelt ten minste één keer per jaar of de compliancerisico's voldoende geïdentificeerd en beheerst worden.

Op het niveau van het Directiecomité

Het Directiecomité werkt het integriteitsbeleid uit.

Het neemt de nodige maatregelen opdat Ethias permanent zou beschikken over een aangepaste, onafhankelijke compliancefunctie.

Het Directiecomité keurt het actieplan van de compliance goed en ziet erop toe dat zij de nodige menselijke en andere middelen krijgt voor de uitvoering ervan.

3.5. Interne auditfunctie

3.5.1. TAKEN

De interne auditfunctie heeft als opdracht op een onafhankelijke manier redelijke zekerheid te verschaffen aan de Raad van bestuur en aan het Directiecomité over de kwaliteit en de doeltreffendheid van de interne controle, het risicobeheer en de systemen en processen van deugdelijk bestuur van de instelling. De Interne Audit staat de leden van deze organen bij in hun opdracht ter zake. De beoordelingen die de interne audit daartoe uitvoert in het kader van de verzekeringsopdrachten hebben betrekking op de volgende aspecten:

1. naleving van de wetten, reglementen, regels, procedures en contracten;
2. bereiken van de strategische doelstellingen in de organisatie;
3. betrouwbaarheid en integriteit van de financiële en operationele informatie;

4. efficiëntie en doeltreffendheid van de operaties en programma's;
5. bescherming van de activa.

Alle processen, activiteiten, functies, systemen en operaties van de instelling en van haar dochterondernemingen behoren tot het onderzoeksveld van de interne audit, zonder voorbehoud en zonder uitzondering. Ook de uitbestede activiteiten maken deel uit van het onderzoeksveld van de interne audit, met dien verstande dat de instelling de nodige voorzieningen zal treffen⁶ opdat de interne auditfunctie haar opdracht kan uitoefenen.

In voorkomend geval neemt de interne audit deel aan activiteiten op het vlak van adviesverlening⁷. Alvorens deze te aanvaarden gaat het hoofd van de interne audit na in welke mate deze adviesverlenende activiteiten toegevoegde waarde kunnen scheppen en de processen inzake bedrijfsvoering, risicobeheer en controle van de organisatie kunnen verbeteren. Deze adviesverlenende rol is een bijkomende functie die in geen enkel geval de basisopdracht, noch de verantwoordelijkheid en de beoordelingsvrijheid van de interne Audit in het gedrang mag brengen. Het Directiecomité en het Audit- en Risicocomité worden ingelicht over deze adviesverlenende activiteiten, hetzij door de opname ervan in het auditplan, hetzij via het activiteitenverslag.

De interne audit is tevens belast met het beoordelen van de interne fraudegevallen⁸ vanuit een streven naar het verbeteren van de processen inzake governance, risicobeheer en interne controle.

De interne audit beoordeelt, onder meer via zijn opdrachten en door zijn rol van derde verdedigingslijn, of de risico's waaraan Ethias is blootgesteld in het kader van haar diverse activiteiten op een adequate manier worden opgespoord en gedekt.

De interne audit heeft tevens aandacht voor een continue verbetering van de werking en de reputatie van de entiteiten in de groep, waarbij er wordt toegezien op een efficiënt beheer van de beschikbare middelen. Een auditovereenkomst vermeldt de fundamentele principes die de interne auditfunctie binnen deze entiteiten regelen door een beschrijving te geven van zijn doelstellingen, zijn rol, zijn verantwoordelijkheden en zijn werkingsmodaliteiten. Deze overeenkomst geeft aan de interne auditfunctie een onafhankelijkheid ten opzichte van de geauditeerde activiteiten, waardoor zijn onpartijdigheid voor de uitoefening van zijn opdracht wordt gewaarborgd.

De interne audit heeft onbeperkt toegang tot de informatie, de documenten en de materiële en immateriële goederen. Hij kan aan elke persoon de nodige elementen vragen die hij onontbeerlijk acht voor de uitvoering van zijn opdrachten.

3.5.2. AUDITCHARTER

Het interne auditcharter van Ethias wordt omschreven als de "grondwet van de auditoren". Het erkent hun rol, bezorgt hen een geleidebrief die noodzakelijk is voor het uitvoeren van hun opdrachten en voor het bevestigen van hun identiteit. Het charter biedt tevens bescherming voor de geauditeerden door aan de auditoren plichten en deontologische principes op te leggen. Het interne auditcharter wordt, indien nodig en minimaal om de 3 jaar, herzien om de permanente toereikendheid van de tussenkomstcapaciteit van de Interne Audit met de aan hem toevertrouwde opdrachten te garanderen. De laatste versie, waarin de vereisten van de circulaire NBB_2015_21 betreffende de interne controle en de interne auditfunctie zijn opgenomen, werd goedgekeurd door de Raad van bestuur van Ethias van 20 oktober 2017.

Het charter werd aan alle medewerkers van Ethias bekendgemaakt via de publicatie ervan op het bedrijfsintranet.

De verantwoordelijke van de interne audit beoordeelt jaarlijks of de opdracht, de bevoegdheden, en de verantwoordelijkheden bepaald in het charter de interne auditdienst nog steeds toelaten haar doelstellingen te behalen. Hij communiceert het resultaat van deze beoordeling aan het Directiecomité en aan de Raad van bestuur.

3.6. Actuariële functie

Ethias voerde een actuariële functie in met als doel de opdrachten van de actuariële controlefunctie (bedoeld in de overkoepelende circulaire) uit te breiden naar ieder onderwerp dat een onafhankelijk actuariële advies vereist. Op meer concrete wijze is deze functie belast met het uitgeven van oordelen en het adviseren van het Directiecomité en in het bijzonder de CRO over de actuariële aspecten van het risicobeheer.

⁶ Onder meer via de opname van auditclausules in de dienstverleningsovereenkomsten.

⁷ Enkele voorbeelden: adviesverstrekking, tijdelijke deelname aan een project- of werkgroep, inrichting van een opleiding.

⁸ De interne fraudegevallen worden geanalyseerd en behandeld in samenwerking met de directie Human Resources en de hiërarchie van de perso(o)n(en) betrokken in de fraude.

De actuariële functie staat, op hiërarchisch en organisatorisch vlak, los van de operationele activiteit waarop deze betrekking heeft en is aldus verbonden aan de CRO. Op 31 december 2020 was het departement samengesteld uit 9 personen (tegen 6 op 31/12/2019) met actuariële en financiële kennis en/of relevante ervaring om de opdrachten tot een goed einde te brengen. Het hoofd van het departement beantwoordt aan de NBB-vereisten inzake expertise en betrouwbaarheid.

De verantwoordelijke van de actuariële functie informeert onmiddellijk het Directiecomité wanneer hij een situatie ontdekt die hij als ongewoon beschouwt. Indien de situatie het vereist, richt hij zich ook rechtstreeks tot de voorzitter van het Directiecomité, de voorzitter van de Raad van bestuur, de leden van het auditcomité en de revisoren van de entiteit waarmee hij belast is.

De actuariële functie beoordeelt eerst haar graad van onafhankelijkheid voor elke opdracht waarmee zij belast is.

Het charter bepaalt dat de verantwoordelijke van de actuariële functie en haar rechtstreekse medewerkers toegang moeten hebben tot alle nuttige informatie voor hun opdracht. Om een goede informatieverstrekking over de technische dossiers te verzekeren is de departementsverantwoordelijke lid van het IRC (Insurance Reinsurance Committee) en wordt hij uitgenodigd op het AB (Acceptatiebureau).

De kernverantwoordelijkheden van de actuariële functie zijn:

1. coördineren van de berekening van de technische voorzieningen⁹;
2. uitgeven van een advies over het globale onderschrijvingsbeleid en de tarifiering;
3. uitgeven van een advies over de adequatie van de getroffen beschikkingen op het vlak van herverzekering;
4. uitgeven van een advies over het winstdeelname- en restornobeleid alsook over de naleving van de reglementering ter zake;
5. advies uitbrengen over de kwaliteit van de gegevens die gebruikt worden voor de berekening van de USP (Undertaking Specific Parameters);
6. bijdragen aan de effectieve invoering van het risicobeheerssysteem;
7. uitvoeren van de tweedelijnscontrole in het kader van:
 - pijler 1 van Solvency II voor de berekeningen uitgevoerd door het Risk Management;
 - pijler 2 van Solvency II (capital planning);
 - pijler 3 van Solvency II (Addactis);
8. medewerking aan grote projecten door de interne validatie te verzekeren
9. goedkeuren van de technische elementen ten grondslag van de waardering van de verzekeringspassiva onder de IFRS17-norm.

De actuariële functie geeft voor elk van zijn opdrachten een validatieverslag of een onafhankelijk advies uit naargelang de aard van de opdracht. De ontvangers¹⁰ en de frequentie van deze valideringsrapporten en -adviezen worden beschreven in het charter. Naargelang de aard van de opdrachten zijn deze verslagen en adviezen hetzij bestemd voor het Directiecomité hetzij voor het IRC en bevatten zij de eventueel tijdens de opdracht uitgegeven aanbevelingen. Deze aanbevelingen worden ook opgevolgd door de actuariële functie.

Bovendien stelt hij minstens een keer per jaar een schriftelijk verslag op dat hij voorlegt aan de Raad van bestuur. Dit rapport brengt verslag uit van alle werkzaamheden uitgevoerd door de actuariële functie en de resultaten ervan. Hij vermeldt duidelijke alle tekortkomingen en geeft aanbevelingen om ze te verhelpen.

Het charter van de actuariële functie bevat op gedetailleerde wijze de basisprincipes, de organisatie, de bevoegdheden, de onafhankelijkheid, de kernverantwoordelijkheden, de opdrachten en de reporting van de actuariële functie.

Dit charter werd eind 2017 en in mei 2018 gevalideerd door de Raad van bestuur. Het zal in 2021 worden bijgewerkt.

⁹ Dit omvat tweedelijnscontroles voor de berekening van technische voorzieningen (Solvency II en Begaap) en validatie van projectiemodellen.

¹⁰ Insurance and Reinsurance Risk Committee, Directiecomité, Raad van bestuur, Audit- en Risicocomité ...

3.7. Uitbesteding

3.7.1. ESSENTIËLE ELEMENTEN VAN HET UITBESTEDINGSBELEID

Het uitbestedingsbeleid werd herzien door de Raad van bestuur van Ethias van 21 december 2017 om rekening te houden met de controlewet van 13 maart 2016 en met de bepalingen van hoofdstuk 7 van de circulaire NBB_2016_31 inzake governance. Het werd opnieuw gewijzigd door de Raad van bestuur van 27 maart 2019 om te voldoen aan de overkoepelende circulaire NBB_2016_31 die in september 2018 werd bijgewerkt.

Er is sprake van uitbesteding wanneer er voor de uitoefening van activiteiten, functies of processen die anders door de verzekeringsonderneming zelf zou worden uitgevoerd een beroep wordt gedaan op derde dienstverleners, ongeacht zij bestemd zijn voor de klanten of voor de onderneming zelf.

Het uitbestedingsbeleid van Ethias voert een kaderstructuur in voor de activiteiten, die door de onderneming worden uitbesteed, door verschillende principes te ontwikkelen.

Dezelfde basisregels zijn van toepassing op alle vormen van uitbesteding, of het nu gaat om externe uitbesteding of uitbesteding binnen de groep, dan wel om uitbesteding die al dan niet betrekking heeft op kritieke of belangrijke functies of activiteiten. De uitbesteding van een kritieke of belangrijke functie of activiteit is evenwel onderworpen aan bijkomende kaderregels.

Een functie of activiteit wordt als kritiek of belangrijk beschouwd wanneer zij essentieel is voor de activiteiten van de onderneming in de mate dat deze, zonder de bedoelde functie of activiteit, niet in staat zou zijn haar diensten te verlenen aan de verzekeringnemers.

Zo beschouwt Ethias als kritiek of belangrijk haar “kernactiviteiten” voor de verzekeringnemers, op voorwaarde dat de omvang van deze activiteiten een materialiteitsdrempel overschrijdt, de transacties die rechtstreeks bijdragen tot de uitvoering ervan alsook de onafhankelijke controlefuncties, met name:

Voor «schadebeheer» is de materialiteitsdrempel overschreden en wordt de uitbestede activiteit als kritiek of belangrijk gekwalificeerd wanneer zij zodanig essentieel is voor de activiteiten van de onderneming dat zij, zonder deze functie of activiteit, de diensten niet aan haar verzekerden kan verlenen.

De “corporate”-activiteiten, bestemd voor de onderneming zelf, zoals HR, marketing, interne en externe communicatie, beheer van de maatschappelijke gebouwen, legal, opleidingen of invordering van onbetaalde premies worden daarentegen als niet-kritiek beschouwd.

3.7.2. UITBESTEDING VAN INFORMATICADIENSTEN

Ethias besteedt tal van informaticadiensten uit aan haar dochteronderneming NRB.

4. RISICOPROFIEL

4.1. Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico Niet-Leven vloeit voort uit de volatiliteit die verband houdt met de verzekeringsverplichtingen Niet-Leven. Het omvat:

- » het premie- en reserverisico
- » het rampenrisico.

Het verzekeringstechnisch risico ziekteverzekering weerspiegelt het risico dat voortvloeit uit de onderschrijving van gezondheidsverzekeringsverplichtingen, zowel wanneer dit wordt uitgeoefend op een technische basis die gelijkaardig is aan deze van de levensverzekering als aan deze van de niet-levensverzekering.

Het verzekeringstechnisch risico Leven weerspiegelt het risico dat voortvloeit uit de levensverzekeringsverplichtingen. Het omvat:

- » het sterfterisico
- » het langlevenrisico
- » het invaliditeits-/arbeidsongeschiktheidsrisico
- » Kostenrisico
- » Herzieningsrisico
- » het beëindigingsrisico
- » het rampenrisico

4.1.1. BLOOTSTELLING AAN HET VERZEKERINGSTECHNISCH RISICO

De blootstelling aan het verzekeringstechnische risico wordt beoordeeld aan de hand van de best estimate voor technische voorzieningen, per activiteitenlijn, die in de volgende tabel is opgenomen:

In duizend euro	31-dec-20	31-dec-19
Schadeverzekering (m.u.v. van ziekteverzekering)	1.826.424	1.856.778
Ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	400.957	409.708
Ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	1.629.831	1.518.174
Levensverzekering (m.u.v. aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	10.585.012	10.070.428
Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	1.516.033	1.411.097

4.1.2. CONCENTRATIE VAN HET VERZEKERINGSTECHNISCH RISICO

De verzekerings- en herverzekeringsactiviteiten zijn vooral geconcentreerd op het Belgische grondgebied.

De activiteiten zijn verdeeld over de twee grote segmenten van verzekerden: enerzijds de Collectiviteiten en Ondernemingen en anderzijds de Particulieren. De positionering van Ethias ten aanzien van de Collectiviteiten en Ondernemingen verklaart de sterke concentratie van het verzekeringstechnische risico op dit segment.

Wij merken een concentratie van het verzekeringstechnische risico op voor de takken verzekeringen tegen arbeidsongevallen: het betreft enerzijds de portefeuille Arbeidsongevallen Wet 71 en anderzijds de portefeuille Arbeidsongevallen Wet 67.

4.1.3. GEVOELIGHEID AAN HET VERZEKERINGSTECHNISCH RISICO

De onderstaande tabel bevat de risico's waaraan Ethias is blootgesteld. Zij zijn ingeschat op basis van het verschil tussen een Best Estimate voor en stressscenario en een Best Estimate voor een basisscenario (via wijzigingen van bepaalde aannamen). De variaties in de parameters liggen dicht in de buurt van de in Solvency II gedefinieerde SCR-schokken.

Gevoeligheid van de BE Leven

In duizend euro	2020	2019
Sterfterisico		
Stijging van de mortaliteit met 15 %	-31.857	-28.094
Langlevenrisico		
Stijging van de levensverwachting met 20 %	60.385	59.440
Kostenrisico		
Stijging van de algemene kosten met 10%	40.875	36.415
Verdubbeling van de inflatie	52.210	47.670

Gevoeligheid van de BE rente

In duizend euro	2020	2019
Langlevenrisico		
Daling van de qx met 10%	44.403	35.821
Afkooprisico		
Daling met 50% van de frequentie van opname van 1/3 in kapitaal	3.518	2.837
Transitierisico		
Geen gedeeltelijk herstel	53.519	43.175

4.1.4. VERMINDERING VAN HET VERZEKERINGSTECHNISCHE RISICO

4.1.4.1. Ontwikkeling van een nieuw product of wijziging van een bestaand product

Vóór de lancering van een nieuw product wordt het in al zijn aspecten bestudeerd: marketing, juridisch, fiscaal, rentabiliteit, ALM-verplichtingen, compliance ...

De analyse wordt ter goedkeuring voorgelegd aan het “Insurance and Reinsurance Committee” (IRC) alsook aan de beslissingsorganen (Directiecomité).

4.1.4.2. Onderschrijvingslimieten

Onderschrijvingsgidsen bepalen de onderschrijvingslimieten die moeten worden nageleefd (limieten van sectorale aard, contractuele limieten van verzekerde kapitalen, contractuele vergoedingslimieten ...) in overeenstemming met onze risicobereidheid.

4.1.4.3. Tarifiering

De tarieven worden vastgesteld door de actuarissen-tarifeerders en zijn onderworpen aan het advies van de actuariële functie.

4.1.4.4. Herverzekering

De dienst Reinsurance bepaalt de herverzekeringsbehoeften van de onderneming. De verdragen worden jaarlijks herzien op basis van de dekkingsbehoeften, die door het Risk Management worden bepaald, en de verzoeken van de productie. Het Insurance & Reinsurance Committee superviseert het herverzekeringsprogramma.

De herverzekering wordt afgesloten op basis van verdragen die betrekking hebben op een portefeuille in zijn geheel of op basis van facultatieve conventies met betrekking tot risico's die buiten de voorwaarden van de verdragen vallen. De meerderheid van deze contracten zijn afgesloten op niet-proportionele basis.

Beheer Niet-Leven

De verschillende portefeuilles (motorrijtuigen, ongevallen, burgerlijke aansprakelijkheid, brand, alle risico's, alle bouwplaatsrisico's en 10-jaarrisico) worden herverzekerd door verdragen voor grote verliezen. De herverzekering komt tussen wanneer een schadegeval of een gebeurtenis een bedrag dat bepaald wordt door de risicoaversie overschrijdt.

De gekochte capaciteiten hangen af van de onderschrijvingslimieten en/of de MLP (Maximum Loss Possible) in de verdragen voor grote verliezen per risico. Zij zijn afhankelijk van zeer voorzichtige rampscenario's voor de verdragen voor grote verliezen per gebeurtenis.

Beheer Leven

De risico's overlijden en arbeidsongeschiktheid worden herverzekerd op basis van een verdrag voor grote verliezen.

Beheer Niet-Leven en Leven

Bij een ongeval waarbij minstens twee personen betrokken zijn die verzekerd zijn in arbeidsongevallen, in ongevallen gemeen recht, in overlijden of in invaliditeit, komt een verdrag voor grote verliezen per evenement globaal tussen bovenop de hierboven voorgestelde verdragen.

Terrorisme is verzekerd via de nationale TRIP-pool. Onze retentie na tussenkomst van TRIP is eveneens herverzekerd.

4.2. Marktrisico

4.2.1. BLOOTSTELLING AAN HET MARKTRISICO

De volgende tabellen tonen de blootstelling aan het marktrisico per risicomodule van de standaardformule en per activatype. De blootstellingen worden gegeven in marktwaarde (inclusief gelopen maar niet-vervallen interesten).

Wij wijzen erop dat de blootstellingen aan het renterisico niet additief zijn aangezien zij activa en passiva omvatten. Het vermelde totaal telt enkel de activa op.

In duizend euro	31-dec-20	31-dec-19
Interest	16.513.130	15.516.593
Actie	1.165.992	959.298
Vastgoed	683.490	684.739
Spread	15.939.309	14.929.296
Devies	19.980	48.432
Concentratie	17.788.791	16.573.333

De blootstellingen in overheidsobligaties en hiermee gelijkgestelde obligaties zijn in theorie onderworpen aan de SCR spread en concentratie, maar enkel sommige specifieke blootstellingen hebben, volgens de standaardformule, een niet-nullast (emittent buiten de eurozone).

Vergeleken met eind 2019 zijn de blootstellingen aan de SCR markt globaal toegenomen.

- » De blootstellingen aan de SCR rente zijn gestegen, vooral de blootstellingen in overheids- en bedrijfsobligaties.
- » De blootstellingen van de SCR aandeel zijn voornamelijk toegenomen als gevolg van de verschillende aankopen van 2020.
- » De blootstellingen aan de SCR vastgoed zijn stabiel.
- » De blootstellingen aan de SCR spread zijn toegenomen. De blootstellingen die onderhevig zijn aan de SCR spread waarvan de last niet nul is, bedragen 5.981 miljoen euro in 2020 terwijl zij 5.551 miljoen euro in 2019 bedroegen.
- » De blootstelling aan de SCR valuta is afgenomen omdat bij de berekening van het valutarisico van de fondsen nu rekening wordt gehouden met de hedges binnen deze fondsen.
- » De blootstelling aan de emittent BNP Paribas (291 miljoen euro) is toegenomen ten opzichte van 2019 en overschrijdt nu de drempel waarboven een SCR concentratie moet worden berekend. Deze blootstelling is de enige die bijdraagt aan de SCR concentratie, die nu dus niet nul is.

De blootstellingen aan de verschillende marktrisico's die hier worden voorgesteld, omvatten ook de activa van Ethias Pension Fund die verband houden met de pensioentoezeggingen van de onderneming.

4.2.2. BLOOTSTELLING AAN HET RENTERISICO

Onderstaande tabel toont de componenten van de SCR rente op 31/12/2020 en op 31/12/2019. De bijdrage van de derivaten is nihil op 31/12/2020, omdat zowel de neerwaartse schok voor de rentevoeten met een looptijd van minder dan 21 jaar nihil is (aangezien zij momenteel negatief zijn) en de maturiteit van de derivaten minder dan 4 jaar is.

In duizend euro	bijdrage aan de SCR rente	
	met rentedekking op 31/12/2020	met rentedekking op 31/12/2019
fixed income activa	-60.309	-159.479
forward starting swaps (dekking renterisico)	0	-4.536
netto impact van de spread lock	0	-242
passiva	83.793	213.582
SCR rente	23.485	49.325

De volgende tabel toont de evolutie van de duration gap activa-passiva.

	31-12-19			30-06-20			31-12-20		
	Assets Duration	Liab. Duration	Duration Gap	Assets Duration	Liab. Duration	Duration Gap	Assets Duration	Liab. Duration	Duration Gap
Total Life	7.88	10.12	(0.66)	8.62	10.38	(0.25)	8.71	10.26	(0.13)
Total Non-Life	6.47	8.46	(0.02)	6.64	8.20	0.34	6.65	8.93	0.03
Total w/o IAS 19			(0.54)			(0.13)			(0.03)
Total with IAS 19			(0.79)			(0.38)			(0.28)

De gevoeligheid van het eigen vermogen voor een rentevariatie is nu onder controle en vormt niet langer een groot risico. Het eigen vermogen blijft ongunstig blootgesteld aan een rentedaling, maar met een geringe impact dankzij het feit dat de duration gap zo goed als gedicht is.

- Dankzij de acties van de voorbije jaren kon de duration gap in Leven worden verminderd. Met name dankzij onze langetermijnbeleggingen en de uitvoering van onze repo-strategie.
- De duration gap in Niet-Leven bleef gering. De gap werd in de eerste helft van het jaar lichtjes groter doordat de swaprente op de lange termijn sterker daalde dan de swaprente op de korte termijn, wat de looptijd van de activa ten goede kwam. De neerwaartse tendens van de swaprente op de korte termijn in de tweede helft van het jaar compenseerde deze duration gap Niet-Leven aan het eind van het jaar.
- De duration gap van de portefeuilles Leven en Niet-leven is kleiner geworden en is bijna gedicht.
- De duration gap met inbegrip van de IAS 19-verplichtingen blijft minder dan 1 jaar.

4.2.3. BLOOTSTELLINGEN AAN HET SPREADRISICO

De grootste blootstelling aan het spreadrisico heeft betrekking op de overheidsobligaties. Ethias is ook, maar in mindere mate, blootgesteld aan het risico op een spreadstijging op de waardering van haar bedrijfsobligaties.

De volgende tabellen tonen de evolutie van de gemiddelde referentierating, opgesplitst per obligatietype.

Overeenstemming met het Solvency II-referentiedocument is de referentierating voor elke blootstelling de tweede beste rating die op de balansdatum beschikbaar is bij Moody's, Fitch en Standard & Poors. Het onderscheid per activaklasse stemt overeen met de classificatie die door het management van de onderneming wordt gehanteerd en kan licht afwijken van de activaklassen zoals die in de economische balans zijn opgenomen.

In duizend euro op 31 december 2020	AAA	AA	A	BBB	BB	B	NR	TOTAL
Overheidsobligaties en hiermee gelijkgestelde obligaties	603.482	6.107.282	1.521.028	2.392.832	-	-	66.060	10.690.684
Bedrijfsobligaties	93.637	335.327	1.128.370	2.628.777	328.832	61.747	545.093	5.121.784
Covered obligaties	220.573	59.374	62.826	-	-	-	-	342.773
Gestructureerde obligaties	-	21.098	96.886	-	-	-	36.766	154.750
Leningen	-	14.506	60.000	-	-	-	351.058	425.565
TOTAL	917.692	6.537.588	2.869.111	5.021.609	328.832	61.747	998.978	16.735.556

In duizend euro op 31 december 2019	AAA	AA	A	BBB	BB	B	NR	TOTAL
Overheidsobligaties en hiermee gelijkgestelde obligaties	473.665	6.335.414	1.349.823	1.815.436	-	-	64.188	10.038.525
Bedrijfsobligaties	25.921	258.078	1.242.469	2.001.740	361.073	39.255	477.200	4.405.735
Covered obligaties	271.431	134.872	64.616	33.663	-	-	-	504.582
Gestructureerde obligaties	-	33.861	108.963	26.123	-	-	52.705	221.652
Leningen	-	15.654	-	-	-	-	267.551	283.205
TOTAL	771.017	6.777.880	2.765.870	3.876.961	361.073	39.255	861.644	15.453.700

De marktwaarde van activa die onderhevig zijn aan het kredietrisico is in 2020 aanzienlijk gestegen, voornamelijk als gevolg van de rentedaling over het jaar en van nettoaankopen van bedrijfsobligaties voor 393 miljoen euro.

De blootstelling aan BBB-obligaties is sterk toegenomen, voornamelijk als gevolg van obligatieaankopen.

De toename van staatsobligaties en soortgelijke obligaties in de AAA-portefeuille is voornamelijk toe te schrijven aan de opwaardering van de ratings van supranationale obligaties.

Tot slot steeg de B-portefeuille na de ratingverlaging van een emittent die actief is in de vrijetijdsector en getroffen werd door de COVID-19-crisis.

Blootstelling aan het soevereine risico per land

Ethias analyseert het detail van de blootstelling aan het soevereine risico met alle uitgegeven schulden, waarborgen of gelijkgestelden aan regeringen zonder beperking tot hun activiteitssector. De volgende tabel toont de blootstelling van de onderneming aan het soevereine risico in marktwaarde, per geografische zone.

De grootste blootstelling aan soevereine schulden situeert zich grotendeels in de eurozone. De blootstelling aan het spreadrisico op België blijft het grootst (iets minder dan 40% van de blootstelling in soevereine effecten). De andere blootstellingen worden uitgesplitst per land, met een belangrijke diversificatie die in overeenstemming is met de limieten die de onderneming bepaald heeft. Voorts is een afdekkingsprogramma om de impact van een stijging van de soevereine kredietrisico's op de solvabiliteitsmarge van Ethias te beperken.

Land	Marktwaaarde op 31 december 2020	Marktwaaarde op 31 december 2019
België	3.999.739	4.256.310
Frankrijk	1.565.212	1.476.345
Spanje	1.039.459	933.443
Portugal	862.875	602.677
Supranationaal	689.049	628.867
Ierland	566.072	513.933
Italië	495.202	282.848
Duitsland	409.871	457.198
Oostenrijk	180.198	163.145
United States	171.778	-
Slovakije	152.243	151.152
Polen	130.561	186.205
Letland	114.065	103.694
Slovenië	89.925	94.881
Litouwen	58.826	56.865
Finland	42.083	41.228
Mexico	40.051	40.773
Tsjechië	29.021	41.130
Nederland	22.308	23.356
Denemarken	5.623	5.541
Luxemburg	3.769	3.709
Canada	1.214	1.208
TOTAL	10.669.142	10.064.510

4.2.4. CONCENTRATIE VAN HET MARKTRISICO

Ethias beheert haar concentratierisico door haar portefeuille per emittent en per sector te diversifiëren. Het financiële limietensysteem groepeerd bovendien de activa in aparte activaklassen en bepaald een strategie voor de toewijzing van activa waardoor een gezonde diversificatie mogelijk is.

Wat de diversificatie per emittent betreft: het feit dat de blootstellingen aan overheidsobligaties en hiermee gelijkgestelde obligaties geen concentratielast hebben, impliceert dat de kapitaalbehoeften voor het concentratierisico volgens de standaardformule zeer gering zijn.

4.2.5. GEVOELIGHEID AAN HET MARKTRISICO

De volgende tabel toont de impact van elk scenario op de solvabiliteitsratio¹¹:

Stresstest	Impact op de ratio
Spreads Corporates +0,50%	7,8%
Aandelen -30%	-7,0%
Vastgoed -15%	-4,6%
Spreads Govies +0,50%	-27,1%
Rentevoet -0,50%	-6,5%

¹¹ Deze impact werd geraamd voor de solvabiliteitsratio op 31/12/2019.

De stress op de Govies heeft een hoge impact wegens onze sterke blootstelling aan overheidsobligaties.

De impact van de stijging van de corporate spreads is een devaluatie van de bedrijfsobligaties, maar de volatiliteitsaanpassing die wordt toegevoegd aan de rentecurve van het passief wordt naar boven bijgesteld, waardoor de S2-waarde van de technische voorzieningen daalt; de netto-impact is een stijging van het eigen vermogen S2.

4.2.6. METHODES OM HET MARKTRISICO TE VERMINDEREN

4.2.6.1. Beleggingen conform met het «prudent person»-principe

Het Asset Management beheert op professionele wijze zowel de premies gegenereerd door de verzekeringsactiviteit als alle gecumuleerde beleggingsinkomsten. Hierto beheren en controleren de activabeheerders van Ethias de effectenportefeuilles en beleggen zijn binnen een kader dat rekening houdt met het “prudent person”-beginsel. De onderneming investeert immers enkel in instrumenten die zij begrijpt en die op adequate wijze worden beheerd en opgevolgd. Zowel de leden van de verschillende beheercomités als de portefeuillebeheerders moeten handelen met de zorg, vakkundigheid, voorzichtigheid en zorgvuldigheid die gezien de omvang van de betrokken transacties vereist zijn.

4.2.6.2. Financiële limieten

Een financieel limietensysteem waarborgt een gezonde diversificatie van de portefeuille per activaklasse (asset allocation), per emittent, per sector, per devies en per land. Het limietensysteem voorziet ook de minimale ratinglimieten op basis van de activaklassen.

4.2.6.3. Rentegevoeligheidslimieten

Om te voldoen aan de tolerantielimieten met betrekking tot de Risk Appetite worden rentegevoeligheidslimieten toegepast op de ALM-segmenten.

4.2.6.4. Dekking van het renterisico

Verschillende programma's werden de voorbije jaren geïmplementeerd om de durationafwijking activa-passiva te beheren: verlenging van de duration van de activa via de aankoop van overheidsobligaties op zeer lange termijn, forward-aankoopverbintenissen ook op overheidsobligaties om de herinvesteringsrentevoeten in de loop van de volgende jaren vast te leggen, het gebruik van swaptions met verschillende looptijden, de aankoop van forward starting swaps met een effect dat identiek is aan de aankoop van forward obligaties maar zonder dat er een kredietrisico wordt geïdentificeerd tijdens de forward-periode. Het doel is om de gevoeligheid van de ALM-segmenten en daarmee ook de gevoeligheid van het eigen vermogen voor een rentebeweging te verminderen.

Het programma voor de indekking tegen een rentedaling wordt regelmatig vernieuwd zodat er voortdurend bescherming is in de vorm van derivaten (forward swaps) gekoppeld aan vastrentende langetermijnbeleggingen. De duration gap wordt thans beheerst en ligt tussen -1 en 1.

4.3. Kredietrisico

4.3.1. BLOOTSTELLING AAN HET KREDIETRISICO

Het kredietrisico (d.w.z. het tegenpartijrisico) weerspiegelt de verliezen die de onverwachte wanbetaling, of de verslechtering van de kredietkwaliteit, van de tegenpartijen en debiteuren van de verzekeringsonderneming met zich mee zouden kunnen brengen. De definitie dekt de risicobeperkingsovereenkomsten zoals de herverzekeringssakkoorden, de titrisaties en de afgeleide instrumenten, en de te ontvangen betalingen van de bemiddelaars alsook alle andere kredietrisico's die, volgens de standaardformule, niet onder het «spreadrisico» vallen.

De blootstellingen op 31/12/2020 en op 31/12/2019 aan het tegenpartijrisico worden voorgesteld in de volgende tabel. De blootstellingen omvatten liquide middelen, hypothecaire leningen, derivaten, vorderingen en van herverzekeraars ontvangen deposito's. Voortaan worden de door Ethias gegarandeerde verplichtingen in vastgoedprojectfondsen niet langer in aanmerking genomen bij het kredietrisico (via de SCR tegenpartij), maar wel gedeeltelijk bij het marktrisico (via de SCR markt).

4.3.2. METHODES OM HET KREDIETRISICO TE VERMINDEREN

Naast de selectie van de tegenpartijen, de diversificatie en de maatregelen om concentraties te vermijden kan het kredietrisico worden verminderd door het bekomen van zekerheden of van waarborgen. De waarde van een zekerheid wordt bepaald door een voorzichtige benadering, gebaseerd op verschillende criteria waaronder de aard en het specifieke type van de zekerheid, de liquiditeit alsook de volatiliteit van de waarde ervan.

Wat de herverzekering betreft, worden de verdragen herverzekerd bij een breed panel van herverzekeraars met minstens een A-rating (behoudens uitzondering), die een deelneming nemen die over het algemeen beperkt is tot 25 %.

Het kredietrisico van herverzekeraars wordt voortdurend gemonitord door de herverzekeringsmakelaars waarmee we samenwerken en die ons informeren als de rating van een herverzekeraar wordt verlaagd. We hebben ook toegang tot een website met de belangrijkste financiële informatie per herverzekeraar en we zijn ook aangemeld op een website die dagelijks nieuwsberichten uit de herverzekeringswereld publiceert.

De voorzieningen voor schadegevallen zijn ook ingedekt door deposito's in contanten of op geblokkeerde effectenrekeningen.

4.4. Liquiditeitsrisico

4.4.1. BLOOTSTELLING AAN HET LIQUIDITEITSRISICO

Er zijn twee verschillende concepten van liquiditeitsrisico.

Eenzijds het marktliquiditeitsrisico: dit is het risico dat een positie niet gemakkelijk zal kunnen worden verkocht tegen de marktprijs wegens ontoereikende marktdiepte of verstoringen op de markten.

Het marktliquiditeitsrisico wordt geëvalueerd door de blootstellingsniveaus aan liquide en illiquide activa te meten en door het liquide karakter van een testgroep van activa periodiek te testen. Bovendien worden de liquiditeitsindicatoren van de financiële markten opgevolgd en worden er waarschuwingsmechanismen bepaald.

Op 31 december 2020 bestonden de beleggingsportefeuilles voor 79% uit liquide activa volgens de interne criteria.

Anderzijds het financieringsliquiditeitsrisico: dit is het risico dat de onderneming niet in staat zou zijn te voldoen aan de behoefte aan huidige en toekomstige, verwachte en onverwachte, kasstromen zonder haar dagelijkse operaties of haar financiële situatie te schaden, en het niet kunnen verkrijgen van financiering tegen normale voorwaarden. Het financieringsliquiditeitsrisico wordt geëvalueerd door de verwachte kasstromen te projecteren op een periode gelijk aan de duur van de verbintenissen of, in voorkomend geval, minstens gelijk aan deze van de planningshorizon.

De tabel hieronder geeft een overzicht van de door Ethias nv verwachte kasstromen per categorie van financiële activa en passiva, en gebundeld per looptijdklasse. De prognose berust op verschillende hypothesen die hieronder worden beschreven.

Op het vlak van de financiële activa worden de portefeuilles in run-off geprojecteerd, uitgezonderd voor de langlopende verzekeringsproducten waar herinvesteringen voorzien zijn: wij houden rekening met de beslissingen voor beleggingsbeheer naargelang de toewijzing van activa bepaald voor deze producten teneinde de verwachte liquiditeitsstromen zo realistisch mogelijk weer te geven. De activiteiten met een afnemend profiel worden op hun beurt gekoppeld aan een portefeuille met kortere activa teneinde de voorziene prestaties te verzekeren. De liquiditeit wordt dus beheerd volgens het verwachte evolutieprofiel van elk verzekeringsproduct.

Wij noteren ook dat de effectieve looptijden kunnen afwijken van de contractuele looptijden omdat bepaalde activa clausules bevatten voor vervroegde terugbetaling, met of zonder boetes.

Wat de passiva betreft, worden enkel de toekomstige contractuele premies in aanmerking genomen, inclusief voor de activiteiten in Niet-Leven, en zijn de verwachte kasstromen op de verzekeringsovereenkomsten gebaseerd op de afkoophypothese die door de onderneming zijn bepaald. De verzekeringscontracten in rekeneenheden worden geacht binnen het jaar te verstrijken.

31-dec-20							
Verwachte kasstromen (niet-geactualiseerd)							
In duizend euro	Boekwaarde	Totaal van de niet-geactualiseerde stromen	Tot 1 jaar	Van 1 tot 5 jaar	Van 6 tot 10 jaar	Van 11 tot 20 jaar	Meer dan 20 jaar
Activa							
Obligaties en aanverwante effecten	15.491.365	16.731.606	1.986.109	5.408.001	2.906.894	3.614.959	2.815.644
Deelnemingen, aandelen, beleggingsfondsen en beleggingsvastgoed	1.709.147	2.368.767	45.380	257.124	745.544	729.778	590.941
Leningen en deposito's	805.630	1.088.735	126.779	380.573	271.680	232.639	77.065
Geldmiddelen en kasequivalenten	479.793	479.793	479.793	0	0	0	0
Beleggingen behorend tot aan beleggingen gekoppelde contracten	1.491.140	1.565.697	1.565.697	0	0	0	0
Derivaten	29.376	0	0	0	0	0	0
Totaal van de activa	20.006.452	22.234.599	4.203.759	6.045.698	3.924.117	4.577.376	3.483.649
Passiva							
Verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten	14.224.094	14.635.822	2.221.627	3.655.001	2.484.084	3.528.841	2.746.269
Verplichtingen behorend tot aan beleggingen gekoppelde contracten	1.491.140	1.491.140	1.491.140	0	0	0	0
Achtergestelde schulden	491.364	614.441	23.271	160.618	424.234	3.014	3.304
Overige financieringsschulden	622.201	618.959	416.055	202.904	0	0	0
Derivaten	925	0	0	0	0	0	0
Totaal van de passiva	16.829.724	17.360.362	4.152.093	4.018.523	2.908.318	3.531.855	2.749.573

4.4.2. GEVOELIGHEID AAN HET LIQUIDITEITSRISICO

Er worden driemaandelijks analyses van de gevoeligheid aan het marktliquiditeitsrisico opgesteld teneinde de impact van de afkopen op de meest blootgestelde passivacontracten, de impact van variaties in het incasso of de impact van de strategische besluitvorming te meten die de structuur van de balans van de onderneming wijzigen.

4.4.3. METHODES OM HET LIQUIDITEITSRISICO TE VERMINDEREN

De beperking van het **marktliquiditeitsrisico** wordt verzekerd

- » door te controleren dat een toereikend deel van de portefeuilles belegd wordt in liquide instrumenten, d.w.z. die snel kunnen worden verkocht op de markten zonder zware waardeverminderingen te lijden.
- » en anderzijds door de beleggingen in minder liquide activa (bijvoorbeeld vastgoed, gestructureerde producten ...) zonder voorafgaandelijke toelating te beperken.

Per ALM-segment is een limietensysteem in liquide activa gedefinieerd om te voldoen aan de tolerantielimieten met betrekking tot de risicobereidheid.

De beperking van het **financieringsliquiditeitsrisico** wordt gewaarborgd:

- » via een periodieke opvolging van dit risico door te anticiperen op de eventuele liquiditeitsgaps tussen het passief en het actief op een bepaalde tijdshorizon, door het afkooprisico op de meest blootgestelde passivacontracten periodiek te monitoren, door a priori een toereikend liquiditeitsniveau te bepalen bij de ontwikkeling van nieuwe producten ...
- » via een snelle actie bij de identificatie van een liquiditeitsafwijking zoals: activa omzetten in cash, aangaan van een lening of een repo ...

Er is een limietensysteem in financieringsliquiditeit en in repo's gedefinieerd om te voldoen aan de tolerantielimieten met betrekking tot de risicobereidheid.

4.4.4. VERWACHTE WINST INBEGREPEN IN DE TOEKOMSTIGE PREMIES

Het totaalbedrag van de verwachte winst inbegrepen in de toekomstige premies, berekend overeenkomstig de Solvabiliteit II-normen, bedraagt 207 miljoen euro, opgesplitst in 204 miljoen euro in Niet-Leven en 3 miljoen euro in Leven

4.5. Operationeel risico

4.5.1. BLOOTSTELLING AAN HET OPERATIONELE RISICO

Operationeel risico wordt omschreven als “het risico op (in)direct verlies dat voortvloeit uit het ontoereikend of falend functioneren van interne/externe procedures, processen en actoren alsook systemen binnen de organisatie, of op grond van externe gebeurtenissen”.

De externe gebeurtenissen betreffen voornamelijk natuurrampen (brand, overstromingen ...), ontwikkelingen op wetgevend vlak, betogingen van stakeholders die de toegang tot de werkplaats belemmeren, enz.

Per definitie kan het operationele risico potentieel aanwezig zijn in elke activiteit en een ruim toepassingsgebied bestrijken: het raakt alle niveaus en alle organisatorische processen.

De operationele risico's maken het voorwerp uit van een semi-kwantitatieve evaluatie die berust op een appetijtsmatrix voor het operationele risico gedimensioneerd op basis van het voorvalskans en de potentiële impact. Deze matrix is asymmetrisch en bevat verschillende risicocriticiteitszones naargelang de kans/impact combinatie die de ernst van het risico en het behandelingsurgentie van het risico vertalen.

Het evaluatiemodel van de operationele risico's laat toe de evaluatiecriteria van het risico te wegen op basis van criteria die niet enkel financieel zijn, maar ook de reputatie, het klantenverlies, de onbeschikbaarheid van het systeem, de conformiteit met de reglementering ... betreffen.

De standaardformule wordt gebruikt om de kapitaalbehoefte te beoordelen die voortvloeit uit de blootstelling aan de operationele risico's.

4.5.1.1. Risico op cyberaanval

Het dreigingsniveau van een cyberaanval stijgt voortdurend. De verzekeringssector ontsnapt niet aan pogingen tot cyberaanvallen en andere opkomende risico's. Net zoals alle maatschappijen is Ethias potentieel het doelwit van pogingen tot indringing in haar systemen met het oog op informatiediefstal, het verduisteren van persoonsgegevens, de openbaarmaking van vertrouwelijke informatie, het in gevaar brengen van de continuïteit van de activiteiten door de onbeschikbaarheid van de informaticasystemen, misbruik van identiteit, kwaadwillige geldverzoeken ...

Ethias wil zich positioneren als een toonaangevende speler op digitaal gebied en heeft in de verschillende maatregelen die zijn genomen om het Ethias-informatiesysteem te beschermen, rekening gehouden met de risico's die verbonden zijn aan de toenemende cybercriminaliteit. Ethias test periodiek haar crisisbeheercapaciteit op cyberaanvalscenario's.

Het Ethias-personeel wordt periodiek gesensibiliseerd voor het gevaar van cyberaanvallen en voor de juiste houding die moet worden aangenomen.

Om zich tegen het risico op cybercriminaliteit te wapenen, heeft Ethias daarom een specifieke verzekeringsovereenkomst afgesloten met een buitenlandse verzekeraar die haar potentiële aansprakelijkheid op dit gebied dekt en die haar de financiële middelen garandeert om de eventuele schade zo snel mogelijk op te vangen.

4.5.1.2. Continuïteitsrisico

Ethias voert continuïteitstests uit om de efficiëntie van haar contingency-plannen te beoordelen alsook de bestendigheid tegen een black-outs scenario op een geografische zone die eventueel getroffen is op het nationale grondgebied. Sommige continuïteitstests worden op sectorniveau gecoördineerd.

4.5.1.3. Risico's op IT-dysfuncties

Ethias nv evalueert periodiek

- » de keuze van de onderaannemers, in termen van de verhouding kost/winst
- » de kwaliteit van de geleverde IT-diensten
- » de capaciteit van de informaticaonderaannemer om een dienst te leveren die aangepast is aan de technologische evolutie van Ethias nv

4.5.1.4. Terrorismerisico

De invoering van een transversale risicobeheercel met betrekking tot de actoren van de financiële sector draagt bij aan het beheer van het terrorismerisico. Er werden reflectieve en reactieve maatregelen bepaald en ingevoerd: versterking van de bewaking en veiligheidsmaatregelen voor de toegang tot de lokalen van Ethias nv.

4.5.1.5. Veiligheidsrisico's van het informatiesysteem

Ethias heeft een reeks technische en organisatorische beveiligingsmaatregelen genomen om de bescherming te waarborgen van gegevens, gegevensbestanden, gegevensverkeer, netwerken, systemen en toepassingen die ze gebruikt voor haar eigen behoeften of die van haar cliënten.

Om de doelstellingen te definiëren waaraan de beveiligingsmaatregelen moeten voldoen, worden op verschillende niveaus risicoanalyses uitgevoerd: op projectniveau, op het niveau van organisatorische veranderingen, van onderdelen of van het hele informatiesysteem.

4.5.1.6. Risico op verlies of wijziging van persoonsgegevens

Met de inwerkingtreding van de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG of GDPR) heeft Ethias een omvangrijk actieplan uitgevoerd om volledig te voldoen aan de ingevoerde nieuwe normen.

4.5.2. CONCENTRATIE VAN HET OPERATIONELE RISICO

4.5.2.1. Risico's verbonden aan de transformatieprojecten van de onderneming

De transformatieprojecten van de onderneming (technologise en organisatorise evolutie van de onderneming) omvatten op zichzelf een groot aantal operationele risico's die voorkomen in de analyses van de operationele risico's op het vlak van veiligheid, continuïteit en risico's op projecten. Deze risicoanalyses laten toe de nodige remediëringsmaatregelen te bepalen.

4.5.2.2. Uitbestedingsrisico

De uitbesteding van activiteiten vereist een volledig en duidelijk overzicht van alle hiermee verbonden risico's. De onderneming moet met precisie de kwaliteit van de door de dienstverlener verleende diensten kunnen beoordelen ten aanzien van de initiële behoeften en de evolutie ervan. Bijgevolg moet de dienstverlener de onderneming de indicatoren geven waardoor zij de uitbestede activiteit kan sturen en controleren. Wanneer de aard van de uitbestede functie zich ertoe leent, worden er prestatie-indicatoren en meetbare doelstellingen qua dienstverleningsniveau opgenomen in de uitbestedingsovereenkomst.

Ethias nv evalueert periodiek operationele risico's die verband houden met de informatica-uitbesteding. Bovendien doet Ethias haar uitbestedingsmodel evolueren door rekening te houden met de risico's verbonden aan de evoluties in de uitbestedingsmarkt (cloud computing ...).

De contractuele relatie met de informaticapartner NRB wordt in aanmerking genomen in de analyses van de operationele risico's.

Het concentratierisico van de informatica-uitbesteding bij NRB werd in aanmerking genomen in de analyse van de keuze van verschillende informaticapartners met betrekking tot de toekomstige technologise evolutie van Ethias.

4.5.3. METHODES OM HET OPERATIONELE RISICO TE VERMINDEREN

Er werden preventieve, afschrikings- en correctiemaatregelen ingevoerd om de geïdentificeerde operationele risico's te beheersen. Zij maken het voorwerp uit van geformaliseerde actieplannen en worden periodiek opgevolgd. Een reporting wordt overgemaakt aan de leidinggevende instanties van de onderneming.

4.6. Overige belangrijke risico's

Het reputatierisico

Het reputatierisico is het risico dat negatieve informatie (reclame of andere), die al dan niet waar is, een vertrouwensverlies in de integriteit van de onderneming veroorzaakt.

Om zich te beschermen tegen reputatierisico's neemt Ethias verschillende maatregelen om de integriteit van haar imago te waarborgen.

Zij heeft dus een communicatiecultuur ontwikkeld dat gebruikmaakt van twee complementaire en gecoördineerde pijlers.

Zo wordt het reputatierisico eerst en vooral behandeld via een externe communicatiecultuur die het publiek, de investeerders en de aandeelhouders op transparante en professionele wijze wil informeren over de strategische en financiële positionering, de operationele ontwikkelingen en de commerciële evolutie van de onderneming.

Ethias hecht ook een bijzonder belang aan een goede interne communicatie binnen de onderneming aangezien deze bijdraagt tot het vertrouwen van het personeel in de integriteit van de onderneming. Er is dus binnen de onderneming een permanent streven naar een snelle, continue en relevante informatieverstrekking aan het personeel.

De Ethische Investeringscode van Ethias beschermt haar tegen het nemen van belangen in activiteiten waarvan de reputatie twijfelachtig zou kunnen zijn.

Verschiedende interne departementen (Privacy, Risk Management, Actuariële Functie, Compliance, enz.) hebben operationele charters opgesteld om hun medewerkers bewust te maken van de ethische houding die bij de uitvoering van hun activiteiten moet worden aangenomen.

Ethias voert regelmatig opiniepeilingen uit om de mening van haar verzekerden over de kwaliteit van haar diensten te kennen. De resultaten van deze peilingen, uitgevoerd door onafhankelijke onderzoeksbureaus, tonen regelmatig de kwaliteit van het Ethias-merk aan.

Klimatologische risico's

Ethias schenkt uiteraard aandacht aan het probleem van de klimaatrisico's (opwarming van de Aarde, vervuiling.....). Die risico's zouden immers de rentabiliteit van haar producten of zelfs de continuïteit van haar activiteiten kunnen beïnvloeden.

Zo evalueert Ethias, als onderdeel van haar ORSA-proces (Own Risk Self Assessment), elk jaar de mogelijke gevolgen van een natuurramp. De stresstests die bij deze gelegenheid zijn uitgevoerd, maken het dus mogelijk om het herverzekeringsbeleid van de onderneming te challengen.

Bovendien sluit haar ethische investeringscode investeringen in industriële activiteiten die schadelijk zijn voor het milieu uit.

Bij de ontwikkeling van haar continuïteitsplan voert Ethias op regelmatige tijdstippen continuïteitstests voor haar bedrijfsactiviteiten uit om zo haar weerstandsvermogen te bepalen ten aanzien van een natuurramp risico dat zich zou kunnen voordoen. Vanuit diezelfde optiek worden periodiek black-outtests georganiseerd om ons weerstandsvermogen te bepalen op basis van onze energetische autonomie.

4.7. Overige materiële informatie over het risicoprofiel

Stresstests

In het kader van de planningsoefening evalueert de onderneming regelmatig haar solvabiliteit (d.i. de aanpassing van het niveau van haar interne eigen vermogen om het hoofd te bieden aan haar globale risicoprofiel). Deze oefening houdt rekening met het specifieke risicoprofiel: zij integreert de belangrijkste risico's en hun interacties bij de realisatie van stresstests.

De stresstests zijn op zich specifieke risicometingsinstrumenten. Naast een reeks stresstests die jaarlijks worden uitgevoerd, worden er punctuele stresstests op de SCR-dekkingsratio uitgevoerd. Die stresstests zijn ofwel gestandaardiseerde gevoeligheidstests, ofwel impacttests afgestemd op het specifieke risicoprofiel van de onderneming (zie volgend deel). Het in aanmerking nemen van de niet-financiële risico's zoals de reputatierisico's, de strategische risico's, de macro-economische risico's, de continuïteitsrisico's en de cyberrisico's worden eveneens in deze analyses opgenomen.

Covid19-crisis

Eind januari 2020 werd de coronaviruspandemie (COVID-19) de belangrijkste drijvende kracht achter de bewegingen op de financiële markten.

Medio maart bereikte de volatiliteit op de financiële markten een paniekniveau dat vergelijkbaar was met het niveau dat op het hoogtepunt van de crisis van 2008 werd waargenomen. Het gebrek aan coördinatie op wereldvlak in de reactie op de crisis had de risicoaversie sterk doen toenemen. De centrale banken hebben gelukkig geleerd uit de situatie van 2008. In het weekend van 15 maart keerde de Fed bijvoorbeeld terug naar een nulrentebeleid door haar richtrentes met 100 bp te verlagen.

Begin april werd de crisis ook een economische crisis omdat de quarantainemaatregelen, die vrijwel overal werden genomen om de verspreiding van het virus tegen te gaan, een zeer hoge kostprijs met zich meebrachten voor de economische actoren en de overheidsfinanciën. De verschillende regeringen en centrale banken voeren hun inspanningen op door nieuwe steunmaatregelen aan te kondigen.

Vanaf medio april 2020 vertoont continentaal Europa enkele bemoedigende tekenen, met een daling van het aantal nieuwe besmettingen zowel in België als in Italië en Spanje, de meest getroffen landen. In de Verenigde Staten, Engeland en veel opkomende landen bleef de pandemie daarentegen verder uitbreiden.

Van midden juni tot midden oktober 2020 heeft de versoepeling van bepaalde gezondheidsmaatregelen in België en Europa de Europese economieën weer doen opleven, hoewel de activiteiten van bepaalde sectoren (Horeca, evenementen) beperkt bleven. Deze zomerse luchtbel heeft geholpen om de economische gevolgen (vooral qua groei) van de lockdown die vanaf maart 2020 werd opgelegd te verzachten. De uitbraak van november, ook bekend als de tweede golf, dwong de Europese regeringen er echter toe om nieuwe lockdownmaatregelen op te leggen over het hele continent. Deze maatregelen zijn op dit ogenblik nog steeds van kracht in België.

De investeringsportefeuille van Ethias heeft in 2020 vrij goed standgehouden tegen de impact van de COVID-19-crisis. Het betreft immers een defensieve portefeuille die hoofdzakelijk bestaat uit langetermijnobligaties (>80%). Het aandeel van de beursgenoteerde aandelen is veel beperkter (ongeveer 5%). In de huidige marktomstandigheden wordt de kredietkwaliteit van de obligaties dagelijks gemonitord.

Gezien de omstandigheden werd onze risicomonitoring met verschillende oefeningen versterkt. Sinds het begin van de crisis en na de eerste golf heeft Ethias een vereenvoudigd maandelijks solvabiliteitsverslag voor de NBB opgesteld, zodat de toezichthouder de gevolgen van de crisis voor de financiële gezondheid van de onderneming regelmatig kan opvolgen. In juni is ook een eerste ad-hoc-ORSA uitgevoerd om het pandemierisico te beoordelen. Dit assessment werd in het vierde kwartaal afgerond met de uitwerking van twee min of meer zware tweedegolfscenario's, waarbij ook een prognose werd gemaakt van de solvabiliteitsratio van Ethias.

De impact van deze gezondheids crisis blijft niet beperkt tot een financieel risico alleen. Er zijn ook gevolgen op verzekerings- en operationeel vlak. Ethias heeft deze risico's ten volle aangepakt en diverse preventieve maatregelen genomen, onder meer dankzij het regelmatige beheer van ons Business Continuity Plan. Deze beslissingen zijn ingegeven door de absolute prioriteit die Ethias wil geven aan het opvolgen van de aanbevelingen van de publieke autoriteiten, het waarborgen van de veiligheid van haar werknemers en hun gezinsleden, van haar klanten en haar partners.

Ethias was technisch en technologisch voorbereid en kon dus onmiddellijk:

- » bijna al haar werknemers in staat stellen om van thuis uit te werken en zo hun veiligheid en die van hun gezin garanderen.
- » een ononderbroken dienstverlening aan haar klanten garanderen door voorrang te geven aan al haar digitale tools (website, klantenzone, online verkoop, live chat) en door de beschikbaarheid van haar Contact Centers uit te breiden.

Tussen de twee lockdownperiodes in kon de activiteit in de zetels van Ethias worden hervat, maar slechts gedeeltelijk en op alternerende basis.

Bij de opstelling van dit rapport zit België nog steeds in een gedeeltelijke lockdown, zijn de sociale contacten beperkt en liggen de economische sectoren nog steeds stil. De werkelijke economische en sociale gevolgen van de COVID-crisis kunnen pas in een later stadium worden vastgesteld, wanneer alle activiteiten weer op gang komen en de overheidssteun aan de sectoren die stilliggen worden stopgezet.

In deze context wordt de situatie nauwlettend opgevolgd door het management, dat er voortdurend op toeziet dat het beste antwoord wordt gegeven op elke nieuwe informatie. In dat verband blijven wij vertrouwen in de soliditeit van Ethias in deze specifieke context.

Als verzekeraar, investeerder, maatschappelijke speler en ondernemer zal Ethias alles in het werk blijven stellen om de negatieve gevolgen van deze wereldwijde catastrofe voor de haar verzekerden en de Belgische samenleving te helpen verminderen.

5. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN

Als bijlage bij dit deel, de Solvency II-balans van Vitrufin nv op eind 2018 en op eind 2019 alsook de vergelijking tussen de waarderingen SII en BGAAP.

5.1. Waardering van de activa

5.1.1. WAARDERING VAN DE FINANCIËLE ACTIVAPORTEFEUILLE

In de financiële staten opgesteld overeenkomstig de Belgische boekhoudnormen («BGAAP») van toepassing op de verzekeringsondernemingen wordt de inventariswaarde van de activa, op enkele uitzonderingen na, vastgelegd op basis van de geamortiseerde kostprijs van de activa.

Overeenkomstig de waarderingsprincipes vermeld in de Solvabiliteit II-richtlijn worden de activa gewaardeerd tegen het bedrag waarvoor ze, in normale concurrentieomstandigheden, kunnen worden verhandeld tussen ter zake goed geïnformeerde en onafhankelijke partijen die tot een transactie bereid zijn. Dit waarderingsprincipe is vergelijkbaar met de definitie van de «reële waarde» volgens de IFRS.

De belangrijkste waarderingsverschillen tussen de waarden in Solvency II en in BGAAP per activaklasse worden als volgt verklaard:

Activacategorie	Verklaring verschil
Deelnemingen, aandelen en beleggingsfondsen	Met uitzondering van de aandelen die het voorwerp uitmaken van een waardevermindering wordt het waarderingsverschil uitsluitend verklaard door het verschil tussen de reële waarde genoteerd in SII en de aanschafingswaarde van de aandelen of participaties geboekt in BGAAP.
Obligaties	Het waarderingsverschil tussen de financiële staten BGAAP en het SII-referentiestelsel wordt voornamelijk verklaard door het verschil tussen de reële waarde geboekt in SII en de geamortiseerde kostprijs van deze activa alsook door het in aanmerking nemen van de gelopen, maar niet vervallen rentes in de SII-waardering. Bovendien bestaan er uitzonderingen op deze algemene regel: <ul style="list-style-type: none"> » De obligaties die het voorwerp uitmaken van een waardevermindering en waarvan de waarde werd teruggebracht tot hun marktwaarde in Belgische boekhoudnormen. » De eeuwigdurende obligaties gewaardeerd in LoCoM (Lower of Cost or Market) in Belgische boekhoudnormen.
Vastgoed	Met uitzondering van vastgoed dat het voorwerp uitmaakt van een waardevermindering wordt het waarderingsverschil tussen de financiële staten BGAAP en het SII-referentiestelsel hoofdzakelijk verklaard door het verschil tussen de reële waarde genoteerd in SII en de geamortiseerde kostprijs van deze activa.
Derivaten	Termijncontracten op obligaties en renteswaps worden gebruikt in het kader van afdekkingsoperaties en profiteren van de regels inzake administratieve verwerking van de afdekkingstransacties (geen waardering tegen reële waarde in de Belgische boekhoudbalans). De marktwaarde van deze instrumenten wordt enkel erkend in Solvency II.
Deposito's behalve kasequivalenten	Geen waarderingsverschil.
Activa behorend tot contracten in rekeneenheden	Geen waarderingsverschil.
Hypotheekleningen voor particulieren, overige leningen en hypotheekleningen, en voorschotten op polis	Met uitzondering van de leningen die het voorwerp uitmaken van een waardevermindering wordt het waarderingsverschil tussen de financiële staten BGAAP en het SII-referentiestelsel hoofdzakelijk verklaard door het verschil tussen de reële waarde genoteerd in SII en het schuldsaldo van de leningen.

Onderstaande tabel toont de evolutie van de marktwaarde van de financiële activa in 2020.

In duizend euro	SII-waarde op 31/12/2020	SII-waarde op 31/12/2019	Jaarlijkse variatie
Deelnemingen	512.730	477.472	35.258
Genoteerde aandelen	635.964	544.117	91.847
Aandelen- niet-beursgenoteerd	61.088	4.640	56.448
Beleggingsfondsen	611.038,10	535.120	75.918
Staatsobligaties	9.959.636	9.536.323	423.313
Bedrijfsobligaties	4.822.042	4.400.790	421.252
Gestructureerde effecten	226.551	321.694	-95.143
Door zekerheden gedekte effecten	0	0	0
Materiële vaste activa (anders dan voor eigen gebruik)	162.185	172.096	-9.911
Derivaten	54.718	29.376	25.342
Deposito's behalve kasequivalenten	1.118	2.349	-1.231
Activa behorend tot contracten in rekeneenheden	1.491.140	1.394.250	96.890
Hypothecaire kredieten voor particulieren	379.713	366.397	13.316
Overige leningen en hypotheek	425.554	283.193	142.361
Voorschotten op polis	22.247	22.272	-25
Totaal	19.365.724	18.090.089	1.275.635

De marktwaarde van de obligatiebeleggingen (staats-, bedrijfs- en gestructureerde obligaties) steeg in 2020 met 749 miljoen euro. Deze evolutie wordt hoofdzakelijk verklaard door de netto stijging met betrekking tot de aankopen van de periode gecompenseerd door vervalbedragen (1.477 miljoen euro aan netto aankopen, 1.163 miljoen euro aan aflossingen), en de stijging van de marktwaarde van de obligaties in de portefeuille (+444 miljoen euro) voornamelijk als gevolg van de daling van de rentevoeten over 2020.

De duidelijke stijging van de marktwaarde van de aandelen met 92 miljoen euro heeft voornamelijk betrekking op de aankoop van aandelen voor 99 miljoen euro in 2019. Tegelijkertijd stegen ook de niet-beursgenoteerde aandelen in waarde als gevolg van de aankoop van een positie van 56 miljoen euro.

De stijging met 76 miljoen euro van de investeringen in de instellingen voor collectieve belegging wordt hoofdzakelijk verklaard door aankopen in alternatieve beleggingen (+58 miljoen euro) en in monetaire fondsen (33 miljoen euro).

De stijging van de activa die contracten in rekeneenheden vertegenwoordigen met 97 miljoen euro wordt voornamelijk verklaard door de overdracht van levensverzekeringscontracten met een gewaarborgde rentevoet naar de contracten in rekeneenheden voor een nettobedrag van 47 miljoen euro en de stijging van de marktwaarde van de activa in portefeuille (+142 miljoen euro).

De evolutie van de leningen +142 miljoen euro houdt hoofdzakelijk verband met nieuwe investeringen (+159 miljoen euro), gecompenseerd door maturiteiten (-17 miljoen euro).

5.1.2. WAARDERING VAN DE OVERIGE PASSIVA

5.1.2.1. Goodwill en immateriële vaste activa

De goodwill's en de immateriële activa worden niet erkend in SII. In de financiële staten BGAAP zijn de immateriële vaste activa voornamelijk samengesteld uit goodwill's verbonden aan de acquisitie van portefeuilles en deelnemingen en geactiveerde software- en informaticaontwikkelingen.

5.1.2.2. Uitgestelde belastingen

De uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gegenereerd door tijdelijke verschillen tussen de economische en fiscale waarden van de vorderingen en de verplichtingen en door het naar voren schuiven van de niet-gebruikte fiscale verliezen. Ethias wacht om deze belastingen te recupereren of te betalen naargelang de realisatie van de tijdelijke verschillen.

Voor de waardering van de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen is de vanaf 1 januari 2020 geldende vennootschapsbelasting van 25% toegepast.

De circulaire NBB_2020_03 betreffende uitgestelde belastingen, die van toepassing is getreden vanaf de QRT 12/2020, specificeert de verwachtingen van de NBB met betrekking tot de in de economische balans gevaloriseerde uitgestelde belastingvorderingen (DTA's) of -verplichtingen (DTL's). Er worden twee rechtvaardigingsgronden verwacht:

- i. De belastbare tijdelijke verschillen moeten worden afgewikkeld in dezelfde periode waarin verrekenbare tijdelijke verschillen worden afgewikkeld. Wij spreken van «het toestaan van de saldering tussen DTA's en DTL's» en het “netto DTA” is het gedeelte van de DTA dat niet door DTL's wordt gedekt;
- ii. Enkel de geraamde toekomstige belastbare winsten die voortvloeien uit verwachte nieuwe activiteiten mogen de opname van uitgestelde belastingvorderingen ondersteunen: zij mogen geen belastbare winsten omvatten die voortvloeien uit afgewikkelde belastbare tijdelijke verschillen. De mate van onzekerheid met betrekking tot toekomstige belastbare winsten uit verwachte nieuwe activiteiten neem toe naarmate de tijdshorizon van de prognose langer wordt, en in het bijzonder wanneer deze winsten naar verwachting worden behaald op een tijdstip dat voorbij de normale planningscyclus van de onderneming ligt. Ethias stelt haar businessplan op over een periode van vijf jaar; op de winsten na deze periode, die worden gebruikt om de invorderbaarheid van de netto DTA aan te tonen, wordt een haircut toegepast die de toenemende onzekerheid naarmate de projectiehorizon langer wordt weergeeft.

De toepassing van deze nieuwe circulaire heeft geen invloed op het bedrag van de netto-uitgestelde belastingen dat in de S2-balans is opgenomen.

De daling van de uitgestelde belastingen met 36M€ wordt verklaard door de uitgestelde belastingen op de variatie in de SII-aanpassingen die gedeeltelijk worden gecompenseerd door de aanwending van de overgedragen fiscale verliezen.

5.1.2.3. Vaste activa aangehouden voor eigen gebruik

De daling met 4 miljoen euro van de vaste activa aangehouden voor eigen gebruik wordt voornamelijk verklaard door de verkoop van gebouwen.

5.1.2.4. Vorderingen uit hoofde van verzekeringsverrichtingen en vorderingen op tussenpersonen

Deze activacategorie wordt gewaardeerd tegen de nominale of aanschaffingswaarde. Er worden waardeverminderingen opgetekend om rekening te houden met de risico's verbonden aan de terugwinning ervan. Het waarderingsverschil op deze activaklasse wordt verklaard door de annulatie van de te recupereren technische lasten, waarbij de reële waarde van de technische voorzieningen (Best Estimate) berekend wordt zonder terugvorderingen.

De daling van deze post met 5 miljoen euro wordt hoofdzakelijk verklaard door de premieverlagingen naar aanleiding van de pandemie, die gedeeltelijk worden gecompenseerd door de stijging van de vorderingen in groepsverzekering.

5.1.2.5. Vorderingen (andere dan verzekeringsvorderingen)

De stijging van de overige vorderingen met 4 miljoen euro wordt voornamelijk verklaard door de te ontvangen bedragen op fondsen met bestemde activa en door de vooruitbetaalde kosten.

5.1.2.6. Deposito's ten gunste van cedenten, vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen, overige vorderingen en overige activa

In de financiële staten BGAAP worden deze activa gewaardeerd tegen nominale of aankoopwaarde of tegen de geamortiseerde kostprijs. Er worden waardeverminderingen opgetekend om rekening te houden met de risico's verbonden aan de terugwinning ervan. De reële waarde van deze activa is gelijk aan hun nettoboekwaarde Bgaap. De onderneming is immers van mening dat voor deze vorderingen de nettoboekwaarde voldoende dicht bij de marktwaarde van de vorderingen ligt.

Sinds 1 januari 2019 is de IFRS 16-norm op leaseovereenkomsten van toepassing. Zo is in SII onder de post «Overige vorderingen» een actief van 4 miljoen euro opgenomen dat betrekking heeft op het gebruiksrecht en, onder de post «Overige passiva», de leaseverplichting van 17 miljoen euro, die overeenkomt met de geactualiseerde waarde van de nog niet gestorte leasebetalingen. Het actief wordt afgeschreven over de levensduur of over de duur van het contract indien deze korter is. De leaseverplichting wordt verminderd met de uitgevoerde leasebetalingen en vermeerderd met de interesten.

Bij een wijziging in de leaseovereenkomst, wordt de leaseverplichting geherwaardeerd en wordt het bedrag van de herwaardering toegerekend aan het met gebruiksrecht overeenstemmend actief.

De toename met 23 miljoen euro houdt voornamelijk verband met

- » de stijging van de vorderingen op herverzekeraars (13 miljoen euro), die het gevolg was van de stijging van de in pand gegeven effectendeposito's als gevolg van de wijzigingen in het aandeel van herverzekeraars in de technische voorzieningen.
- » de stijging van de gebruiksrechten (13 miljoen euro) die wordt verklaard door de opname in 2020 (in tegenstelling tot 2019) van de gehuurde gebouwen en die gecompenseerd wordt door de daling van de inrichting van de gebouwen (-3 miljoen euro).

5.2. Waardering van de technische voorzieningen

5.2.1. WAARDERING VAN DE BEST ESTIMATES LEVEN

5.2.1.1. Resultaten

De onderstaande tabel toont de Best Estimates van de voorzieningen Leven onder SII per eind 2019 en 2020, en de technische voorzieningen Leven in de BGAAP-jaarrekening per eind 2020.

In duizend euro	SII-waarde op 31/12/2020	BGAAP-waarde op 31/12/2020	SII-waarde op 31/12/2019
Verzekeringen met winstdeling	10.536.168	8.413.681	10.023.492
Geaccepteerde herverzekering	0	0	0
Bijkomende voorzieningen BGAAP	0	1.042.037	0
Voorziening TRIP	0	382	0
Levensverzekering (m.u.v. DC, aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	10.536.168	9.456.101	10.023.492
Rentes DC	48.844	33.870	46.936
Levensverzekering (m.u.v. aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	10.585.012	9.489.971	10.070.428
Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	1.516.033	1.491.140	1.411.097
ALGEMEEN TOTAAL	12.101.045	10.981.111	11.481.525

In de segmenten Leven moeten de rentes van Gemeen Recht in Niet-Leven worden toegevoegd: Algemene BA en BA Motorrijtuigen (cf. deel 5.2.2).

Bovendien worden de groepsverzekeringsovereenkomsten van de werknemers van Ethias gevaloriseerd zoals bepaald door de IAS19-norm en worden zij opgenomen in de pensioenvoorzieningen in SII (zie deel 5.3.3).

5.2.1.2. Algemene interne waarderingmethode voor de BE Leven

In BGAAP omvatten de voorzieningen voor levensverzekering:

- » de wiskundige reserves
- » de bijkomende «knipperlicht»-voorzieningen, om de afwijking tussen de wiskundige voorzieningen berekend aan de gewaarborgde rentevoet van het contract en deze berekend aan de «knipperlicht»-rentevoet zoals bepaald in artikel 31 van het koninklijk besluit leven van 14/11/2003.
- » de bijkomende langlevensvoorzieningen teneinde rekening te houden met de verlenging van de levensverwachting en samengesteld op de renteproducten.

Zij omvatten de toegekende winstdeelnames Leven. Hieraan moet worden toegevoegd het winstdeelnamefonds overlijden samengesteld om het hoofd te bieden aan de WD-uitkeringen overlijden van het komende boekjaar.

Onder Solvabiliteit II worden de Best Estimates berekend door bepaalde stromen te projecteren om in lijn te zijn met de economische, demografische, enz. realiteit. De huidige waarde van de toekomstige stromen wordt gerealiseerd met behulp van een disconteringspercentage met volatiliteitsaanpassing dat door EIOPA wordt aangereikt. De stromen bevatten de specifieke risico's zoals de opties en waarborgen die niet het voorwerp uitmaken van voorzieningsregels uitgedrukt in BGAAP. De Best Estimates bevatten een winstdeelname die op stochastische wijze wordt bepaald, d.w.z. door het genereren van een groot aantal mogelijke en willekeurig gekozen toekomsten. Naast de verschillende geselecteerde hypothesen om de stromen te bepalen, worden de Best Estimates ook bepaald door verschillende deskundige adviezen. Er kunnen ook toekomstige beheerbeslissingen in aanmerking worden genomen in de berekening van de Best Estimates.

De bijkomende voorzieningen die deel uitmaken van de BGAAP-reserves, met name de langlevensvoorziening en de knipperlichtvoorziening worden niet als dusdanig opgenomen onder Solvency II. Het risico dat zij dekken is echter wel opgenomen in SII bij de evaluatie van de BE door middel van de geselecteerde hypothesen. Het WD-fonds overlijden verschijnt ook niet als dusdanig in SII, maar de toekomstige WD overlijden toegewezen aan de toekomstige stromen vullen deze stromen aan.

De levensverzekeringsproducten worden geclassificeerd volgens het beheertype, met name:

- » de individuele levensverzekeringsproducten,
- » de collectieve levensverzekeringsproducten.

In individuele levensverzekering is onze portefeuille samengesteld uit de volgende producten:

- » de klassieke producten
- » de producten Verzekeringsrekening, de zogenaamde «FIRST»
- » de rentes.

In Leven collectiviteiten wordt er een onderscheid gemaakt tussen de pensioenverzekeringen van de 1ste pijler, de groepsverzekeringen (2de pijler) en de kapitalisatieproducten. De pensioenverzekering is een verzekeringsovereenkomst afgesloten door een openbare werkgever ten gunste van zijn personeel en beoogt de opbouw van wettelijke pensioen- of bijdrageprestaties die verschuldigd zijn aan het gesolidariseerde fonds. De samengestelde reserves worden op collectieve wijze beheerd (in het algemeen fonds of in aparte fondsen) en kunnen ofwel aan tak 21 of aan tak 23 toebehoren.

Tot slot noteren wij dat de portefeuille producten bevat die betrekking hebben op tak 21, tak 23 en tak 26.

Sommige passivasegmenten maken nog geen deel uit van de algemene SII-modelleringsmethode en dit om redenen van complexiteit, niet-materialiteit of onbeschikbaarheid van de gegevens. Voor niet-gemodelleerde segmenten zal de boekhoudreserve BGAAP over het algemeen als Best Estimate worden gebruikt (in sommige gevallen kan een add-on worden toegevoegd om de kosten op de CAMI of de T23 collectiviteiten te verantwoorden).

5.2.1.3. Belangrijkste aannames

Terwijl de boekhoudkundige technische voorzieningen BGAAP zonder bijkomende voorzieningen (knipperlicht en langlevende) worden berekend op basis van de tariefvoorwaarden van de contracten, houden de technische voorzieningen SII op hun beurt rekening met de verwachte realiteit. Op algemene wijze kunnen de hypotheseverschillen tussen de berekeningen in BGAAP en deze gerealiseerd onder Solvabiliteit II worden samengevat in de volgende tabel:

Parameters	BGAAP	Solvency II
Contractuele verplichtingen	Tarief (zonder commerciële toeslagen)	Tarief & kosten met betrekking tot het activabeheer
Sterftetafels	tarifair	prospectief
Disconteringsvoet	gewaarborgd tarief	EIOPA-curve
Toekomstige afkopen	niet beschouwd	beschouwd
Toekomstige kortingen	niet beschouwd	beschouwd
Beschermingskosten T21	afzonderlijk geprovisioneerd	beschouwd
Algemene kosten	niet beschouwd	beschouwd
Toekomstige inflatie	niet beschouwd	beschouwd
Toekomstige WD	niet beschouwd	beschouwd
Toekomstige premies	Periodieke premies die alleen in aanmerking worden genomen als dat nodig is voor de berekening van de wiskundige voorziening	in aanmerking genomen binnen de limiet van de contract boundaries

De sterftetafels

De beschikbare sterftetafels zijn:

- » de tarieftafels opgemaakt aan de hand van de Makeham-coëfficiënten, zoals bijvoorbeeld MR/FR,
- » de ervaringstafels (Assuralia),
- » de prospectieve tafels (gekalibreerd bij Ethias) met of zonder anti-selectie.

Voor de berekening van de Best Estimate in het kader van Solvabiliteit II maakt Ethias gebruik van de prospectieve tafels, wat niet het geval is op het vlak van haar tarifiering.

De afkooppercentages

De afkooppercentages worden berekend per segment en stemmen, met uitzondering van de FIRST-producten en de Tak 23 en 26-producten, overeen met het rekenkundige gemiddelde van de afkooppercentages die in de loop van de voorbije vijf periodes werden waargenomen. Elke periode komt overeen met het interval $[1/10/t-1; 30/09/t]$.

De afkooppercentages worden niet in aanmerking genomen in de waardering van de BGAAP-voorzieningen.

De contractuele lasten en kosten met betrekking tot het activabeheer

De lasten komen voort uit de tarifiering. De berekening van de BGAAP-voorzieningen gebeurt in inventarisgrondslagen terwijl de BE ook rekening houdt met de commerciële lasten.

De algemene kosten

Wij moeten rekening houden met de verschillende algemene kosten en uitgaven waarmee Ethias wordt geconfronteerd. Wij onderscheiden:

- » De algemene kosten worden verdeeld volgens de opsplitsing die voortvloeit uit de analyse van de «Activity Based Costing».

De jaarlijkse bijdrage (0,15%) aan het beschermingsfonds van tak 21, die wordt berekend op de reserves van de betrokken contracten.

De algemene kosten worden niet in aanmerking genomen in de waardering van de BGAAP-voorzieningen.

De reducties

Het reductierecht is de mogelijkheid voor de verzekeringnemer om op een bepaald ogenblik en op anticipatieve wijze de betaling van zijn premies stop te zetten.

- » In SII werd het reductiepercentage bepaald op basis van rekenkundige gemiddelde van de reductiepercentages die in de loop van de voorbije 5 jaar zijn waargenomen. Dit percentage wordt berekend voor de groepsverzekeringsspolissen. De verminderingspercentages worden niet in aanmerking genomen in de waardering van de BGAAP-voorzieningen.

De toekomstige gewaarborgde rentevoeten

De berekening van de BGAAP-voorzieningen houdt geen rekening met de toekomstige gewaarborgde rentevoeten als zij variabel zijn.

Onder SII daarentegen

- » wordt de toekomstige gewaarborgde rentevoet van de contracten, als hij variabel is (hoofdzakelijk in 1ste pijler en minder vaak in 2de pijler), bepaald via de economische scenariogenerator. Voor de FIRST-producten bedraagt deze 0% wanneer de toekomstige gegarandeerde rentevoet kan worden herzien. Voor de 2de pijler werd een tarifieringsbeleid dat afhankelijk is van de marktomstandigheden bepaald om een nieuwe gewaarborgde rentevoet toe te kennen aan de verlengde polissen en aan de financieringsfondsen waarop de variabele renteformule niet van toepassing is.

De winstdeelnemingen (WD)

De beste estimate in SII omvat de inschatting van toekomstige WD's Leven; de toekomstige WD's Leven worden daarentegen niet in aanmerking genomen bij de waardering van de BGAAP-voorzieningen.

Wat de toekomstige WD's Overlijden betreft, wordt er in BGAAP enkel rekening gehouden met de reserve samengesteld in het WD-fonds Overlijden teneinde de te storten WD's Overlijden te verzekeren tijdens het volgende boekjaar. Onder SII omvat de Best Estimate daarentegen alle toekomstige WD's Overlijden.

De economische aannames

De economische aannames die betrokken zijn in de berekening van de Best Estimate zijn:

- » de actualisatiecurve
- » de inflatievoet.

De actualiseringscurve is deze die wordt aangeleverd door EIOPA, inclusief de volatiliteitsaanpassing. De inflatie wordt berekend met behulp van de economische scenariogenerator.

Zo lang als de resultaten van de adequatietest voor de technische voorzieningen (LAT, Liability Adequacy Test) bevredigend zijn houdt de berekening van de BGAAP-voorzieningen geen rekening met de gewaarborgde tarieven en wordt niet beïnvloed door de inflatie. Het is slechts via de aanvullende «knipperlichtvoorziening» en op indirecte wijze dat de reglementering heeft verplicht op rekening te houden met het eventuele verschil tussen de gewaarborgde rentevoeten en de marktrentevoeten.

In aanmerking nemen van bepaalde toekomstige premies

De modellering gebeurt op basis van de run-off hypothese van de contracten met respect van de contractlimieten onder Solvabiliteit II. Wij houden daarom geen rekening met de nieuwe productie; wij houden daarentegen wel rekening met de periodieke contractuele premies, d.w.z. de premies die de verzekerde verplicht moet betalen met het risico dat zijn verzekeringsdekking wordt gereduceerd. Worden eveneens in aanmerking genomen: de premies waarop Ethias een renteverbintenis heeft in 1ste pijler of voor bepaalde financieringsfondsen of collectieve fondsen alsook voor bepaalde FIRST-producten. Wat de tweede pijler betreft worden de premies met betrekking tot de tijdelijke verzekeringen overlijden, gezamenlijk met een segment Leven getarifeerd, in aanmerking genomen.

Bij de waardering van de voorzieningen in BGAAP wordt daarentegen alleen rekening gehouden met toekomstige premies als deze noodzakelijk zijn voor de berekening van de wiskundige voorziening (zoals bij collectieve levensverzekeringen waar de reserve het verschil is tussen de verbintenis van de verzekeraar en de verbintenis van de verzekerde). Over het algemeen zijn enkel de reeds geïnde premies opgenomen in de voorzieningen.

5.2.1.4. Onzekerheidsniveau

Een zekere mate van onzekerheid heeft betrekking op de volgende elementen:

- » De financieringsfondsen maken het voorwerp uit van hypothesen over hun evolutie
- » De reserves in aanvaarde medeverzekering wordt verondersteld op dezelfde wijze te evolueren als deze van het overeenstemmende segment
- » De tak 23 is gedeeltelijk gemodelleerd
- » De verzekeringen gewaarborgd inkomen zijn niet gemodelleerd
- » De modellering van de afkopen is gebaseerd op een enkele rentevoet ongeacht de leeftijdsschijf
- » De stochastische modellering van de WD is nog niet volkomen afgerond.

5.2.1.5. Deskundigenadvies

De lijst met de adviezen van deskundigen werd geactualiseerd op 31 december 2019.

5.2.1.6. Belangrijke hypothesewijzigingen

De belangrijke wijzigingen in de hypothesen of in de modellering tussen 31 december 2019 en 31 december 2020 zijn de volgende:

- » De verschillende kalibreringen (afkooppercentage, kosten ...) werden herzien.

5.2.1.7. Evolutie van de Best Estimates Leven in 2020

Het eerste belangrijke element dat de waarde van de BEs beïnvloedt, is de disconteringscurve aangeleverd door EIOPA. De curve op eind 2020 ligt duidelijk lager dan die op eind 2019. Dit effect wordt evenwel deels gecompenseerd door het gebruik van een vlottende gewaarborgde rentevoet, hoofdzakelijk in 1ste pijler. Het curve-effect wordt op +519 miljoen geraamd.

Er werden nog andere modelleringswijzigingen doorgevoerd en parameters geherkalibreerd met een relatief neutraal effect op de Best Estimates op eind 2020.

5.2.2. WAARDERING VAN DE BEST ESTIMATES NIET-LEVEN EN ZIEKTEKOSTENVERZEKERING

5.2.2.1. Resultaten

De onderstaande tabel toont eind 2020 de Best Estimates van de voorzieningen Niet-Leven onder SII, evenals de technische voorzieningen voor Niet-leven in de BGAAP-jaarrekening.

In duizend euro

SII-activiteitenlijn	SII-waarde op 31/12/2020	BGAAP- waarde op 31/12/2020	SII-waarde op 31/12/2019
Schadeverzekering (m.u.v. van ziekteverzekering)	1.826.424	1.953.577	1.856.778
Ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	400.957	390.727	409.708
<i>Niet-Leven</i>	<i>2.227.381</i>	<i>2.344.304</i>	<i>2.266.487</i>
Ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	1.678.674	1.685.162	1.565.110
TOTAAL Schade- en Ziekteverzekering (BGAAP zonder regres)	3.906.055	4.029.466	3.831.596
<i>Regresvoorzieningen</i>	<i>0</i>	<i>-54.547</i>	<i>0</i>
TOTAAL Schade- en Ziekteverzekering zonder regres	3.906.055	3.974.919	3.831.596

In SII worden de BE berekend zonder regres en de BE voor rentes BA en BA Motorrijtuigen worden geklasseerd in Leven (cf. deel 5.2.1).

5.2.2.2. Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen uit

De volgende tabel bevat de verhaalbare bedragen uit hoofde van herverzekering op 31 december 2020 volgens de categorieën van de SII-balans.

In duizend euro

SII-activiteitenlijn	Bruto technische voorzieningen	Netto technische voorzieningen vóór aanpassing	Aanpassing	Overgedragen technische voorzieningen
Schadeverzekering (m.u.v. van ziekteverzekering)	1.826.424	1.717.965	-1.227	107.232
Ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	400.957	400.233	-24	700
<i>Niet-Leven</i>	2.227.381	2.118.198	-1.251	107.931
Ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	1.678.674	1.663.368	0	15.306
TOTAL	3.906.055	3.781.566	-1.251	123.238
<i>Rentes opgenomen in Leven</i>	48.844	48.844	0	0

In Solvabiliteit II, worden de uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen gewaardeerd voor een totaalbedrag van 123 miljoen euro terwijl de aandelen van herverzekeraars in de technische voorzieningen in de technische voorzieningen van de Belgische boekhoudkundige balans 158 miljoen euro bedragen.

5.2.2.3. Algemene waarderingsmethode van de BE voor schadegevallen

Prestaties en externe kosten

De berekeningen van de toekomstige stromen van prestaties en externe kosten voor het beheer van de schadegevallen in run-off zijn gebaseerd op de klassieke trianguleringsmethoden, zowel in BGAAP als in SII. Er zijn evenwel enkele verschillen in de berekeningen in beide kaders:

- De gebruikte segmentering is niet identiek.
- Het beheer van de atypische schadegevallen:
 - » Geen bijzondere behandeling in het kader van de berekening in BGAAP, behalve voor de zogenaamde mediaschadegevallen.
 - » Opsplitsing tussen de natuurlijke en de atypische schadegevallen in het kader van de SII-berekening.
- De stromen worden niet geactualiseerd in BGAAP.
- Een Value at Risk (VaR) met betrekking tot de risicobereidheid van de maatschappij wordt opgenomen in de BGAAP-beoordelingen terwijl de berekening van de BE in SII een middenscenario is.

Interne schadebeheerkosten en overheadkosten en beleggingskosten

In SII worden de beleggingskosten en de supportkosten bepaald door middel van een percentage van de uitgaven.

In BGAAP wordt een percentage van de voorzieningen gebruikt om de voorziening voor interne schadebeheerskosten te bepalen.

Boekhoudkundige «add-ons» en vereenvoudigde methode

Een geheel van elementen zijn, omwille van hun specifieke aard, a priori uitgesloten uit onze berekening. Deze elementen, «add-ons» genoemd, worden afzonderlijk geraamd en toegevoegd aan de technische voorzieningen.

De Add-ons bedragen houden ook rekening met een deel van de kosten.

Herverzekering

Het aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen wordt bepaald in de financiële staten BGAAP en het SII-referentiestelsel door toepassing van het herverzekeringsprogramma op de verschillende schadegevallen. Sommige delen van het herverzekeringsprogramma waarvan de impact als niet-materieel werd beoordeeld ten aanzien van de complexiteit van de vereiste informaticaontwikkelingen werden niet gemodelleerd.

In BGAAP wordt het herverzekeringsprogramma toegepast op basis van de BGAAP-schadelast. In SII is het programma daarentegen van toepassing op de SII-schadelast.

De aanpassing van de verhaalbare schadelastbedragen uit hoofde van de herverzekeringsovereenkomsten is een prudentieel concept dat door SII wordt opgelegd om het insolventierisico van de herverzekeraars te dekken en heeft geen tegenhanger in BGAAP.

5.2.2.4. Algemene waarderingsmethode van de BE voor rentes

Rentes AO

Bovendien zijn de methodes, de technische parameters die gebruikt worden voor de rentes verschillend in BGAAP en SII.

In BGAAP wordt een methode toegepast die gebaseerd is op barema's.

In SII werd een projectiemethode van de stromen ontwikkeld die toelaat rekening te houden met de verschillende mogelijke opties:

- Overgang tussen fasen
- Verandering van de graad van Blijvende Ongeschiktheid
- Opname van 1/3 in kapitaal
- Pensioencumulatie

De actualisatiecurve wordt bepaald door EIOPA et de inflatie is afkomstig van de ESG. De sterftetafel die gebruikt wordt is een prospectieve tafel dat een verhoogde sterfte integreert op basis van het type en het geslacht van de begunstigde gekalibreerd door Assuralia.

In BGAAP nemen wij kosten in aanmerking in verhouding tot de technische voorzieningen. In SII werd daarentegen een kostenbedrag per rente gekalibreerd.

Boekhoudkundige add-ons en vereenvoudigde methode

Een geheel van elementen zijn, omwille van hun specifieke aard, a priori uitgesloten uit onze berekening. Deze elementen, «add-ons» genoemd, worden afzonderlijk geraamd en toegevoegd aan de technische voorzieningen.

5.2.2.5. Algemene waarderingsmethode van de BE voor premies

Methodes en hypothesen

De bruto BE voor premies in een SII-concept dat geen equivalent heeft in BGAAP. Er kan een analogie worden gemaakt met de voorziening voor lopende risico's en de voorziening voor niet-geïnde premies. De BE voor premies worden berekend met behulp van een projectiemodel voor premies en blootstellingen dat intern ontwikkeld en gekalibreerd is.

Herverzekering

De BE voor premies onder aftrek van herverzekering is een SII-concept dat geen equivalent heeft in BGAAP.

De waardering in SII is identiek aan de waardering van de bruto BE voor premies.

5.2.2.6. In aanmerking nemen van de tussenkomst van TRIP in de aanslagen van Brussel en Charleroi

Verschillende takken zijn getroffen door de aanslagen van Brussel, voornamelijk de Objectieve BA en AO. Het volgende mechanisme werd ingevoerd:

- De maatschappijen beheren hun schadegevallen.
- De last van de verschillende schadegevallen van de markt is geglobaliseerd in een pool (TRIP).
- De herverzekeraars komen tussen op basis van de last van de pool.
- De pool herverdeelt de lasten en de overgedragen lasten naar de verschillende maatschappijen pro rata hun marktaandeel.

De schadelast beheerd door de maatschappijen is dus geen weerspiegeling van de werkelijke verbintenissen van de maatschappij.

Opdat de BE de werkelijke verbintenissen zo goed mogelijk zou weerspiegelen zijn wij als volgt te werk gegaan:

- Annulatie van de stromen van de schadegevallen die verband houden met de aanslagen in de berekeningen van de BE van de rentes en van de schadegevallen
- Samenstelling van een add-on op basis van de BGAAP-bedragen na verdeling door de pool.

5.2.2.7. Belangrijke hypothesewijzigingen

BE voor schadegevallen

- De driehoeksmetingen werden geactualiseerd door toevoeging van een bijkomende diagonaal aan de verschillende driehoeken.
- De kostenparameters werden opnieuw gekalibreerd door hierin de waarnemingen van het jaar 2020 en de verwachte evolutie ervan op te nemen.

Rentes AO

- De kosten werden opnieuw gekalibreerd door integratie van de waarnemingen van het jaar 2020.
- De aannames voor de transitie van de blijvende ongeschiktheidsgraad werden opnieuw gekalibreerd.

BE voor premies

- Alle parameters die nodig zijn voor het gebruik van de projectiemodule werden opnieuw gekalibreerd.
- De kostenparameters werden opnieuw gekalibreerd door hierin de waarnemingen van het jaar 2020 en de verwachte evolutie ervan op te nemen.
- De economische S/P-ratio's werden herberekend op basis van de gegevens op eind 2020, rekening houdend met de verwachte evolutie van de rentabiliteit voorzien in het businessplan. Zoals voor de BE voor schadegevallen, werd er ook voor de TPA's een aparte ratio bepaald.

5.2.2.8. Evolutie van de Best Estimates Schade- en Ziekteverzekering in 2020

Tussen 31/12/2019 en 31/12/2020 stijgt de BE voor schadeverzekering met 1,9%. Deze wijziging valt als volgt op te splitsen:

- Schadeverzekering m.u.v. ziekteverzekering: stijging van 1,6%.
- Ziekteverzekering analoog aan Schadeverzekering: daling van 2,1%.
- Ziekteverzekering analoog aan Levensverzekering: stijging van 7,3%.

In duizend euro		Technische voorzieningen (SII)		
		31/12/2020	31/12/2019	Evolutie
Technische voorzieningen - schadeverzekering (m.u.v. ziekteverzekering)	BE schadegevallen	1.654.821	1.683.585	-1,70%
	BE premies	171.603	173.193	-0,90%
	BE Totaal	1.826.424	1.856.778	-1,60%
Technische voorzieningen ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	BE schadegevallen	352.137	344.806	2,10%
	BE premies	48.820	64.902	-24,80%
	BE Totaal	400.957	409.708	-2,10%
Technische voorzieningen ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	BE premies	-149.871	-110.453	35,70%
	BE rentes	1.828.545	1.675.563	9,10%
	BE Totaal	1.678.674	1.565.110	7,30%
Totale BE Schade- en Ziekteverzekering		3.906.055	3.831.596	1,90%

De evolutie van de BE voor «Schadeverzekering met uitzondering van Ziekteverzekering» wordt sterk beïnvloed door de evolutie van BE voor schadegevallen. Deze BE wordt neerwaarts beïnvloed door de afname van volume schadegevallen als gevolg van COVID.

De evolutie van de BE voor “Schade- en ziekteverzekering analoog aan schadeverzekering” is voornamelijk afkomstig van de takken “Workers Compensation” waarvoor wij een verslechtering van de schadelast van vroegere schadegevallen in IT/FM waarnemen die tegelijk een invloed heeft op de BE voor schadegevallen en de BE voor premies. De BE voor premies evolueert gunstig door de evolutie van de verwachte toekomstige rentabiliteit als gevolg van de saneringscampagnes die in 2020 worden uitgevoerd met uitwerking in 2021.

De evolutie van de BE voor “Schade- en ziekteverzekering analoog aan Levensverzekering” wordt beïnvloed door de stijging van de BE voor renten. De BE voor renten wordt gekenmerkt door een groeiende portefeuille van rentegenieters, vermeerderd met een ongunstig rente-effect. De BE voor premies, die uitsluitend betrekking heeft op de tak gezondheidszorgen particulieren wordt beïnvloed door de herziening van aannamen inzake lapse ratio.

5.2.3. WAARDERING VAN DE RISICOMARGE

De risicomarge vertegenwoordigt in Solvabiliteit II (want niet toegepast in BGAAP), de huidige waarde van de financieringskost van de toekomstige SCR met betrekking tot de in run-off beschouwde verzekeringsactiviteit op de bestaande portefeuille op de afsluitdatum. Zij wordt toegevoegd aan de BE om samen de technische voorzieningen te vormen. Zij vertegenwoordigt iets meer dan 520 miljoen euro, d.i. een supplement van 3,3% van de Best Estimates op 31/12/2020.

De volgende tabel toont de risicomarge per SII-activiteitenlijn.

In duizend euro	31-dec-20	31-dec-19
Schadeverzekering (m.u.v. van ziekteverzekering)	163.494	176.091
Ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	52.232	60.148
Ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	45.610	37.245
Levensverzekering (m.u.v. aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	257.861	196.611
Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	5.478	4.213
TOTAL	524.675	474.308

Wij hebben de projectiemethode voor de SCR ziekteverzekering analoog aan levensverzekering afgestemd op die van de SCR leven, hetgeen geleid heeft tot een daling van de risicomarge niet-leven.

Wij hebben de projectie van de operationele SCR in de marge van het risico leven verbeterd door bij elke tijdstap een volledige berekening uit te voeren in plaats van deze te prorateren naar de BE leven. Dit resulteerde in een daling van de risicomarge leven.

Het bedrag van de risicomarge heeft de evolutie van de componenten ervan gevolgd, d.w.z. de SCR en de termijn waarover deze worden geprojecteerd. De vastgestelde stijging is vooral te wijten aan de evolutie van de rentevoeten en de gevolgen daarvan voor de SCR's. De waargenomen daling in schadeverzekering en in ziekteverzekering analoog aan schadeverzekering is voornamelijk toe te schrijven aan het gebruik van de USP's voor het reserverisico.

5.2.4. VOLATILITEITSAANPASSING

De solvabiliteitsratio van Ethias nv wordt geëvalueerd door middel van de rentecurve van EIOPA met de volatiliteitsaanpassing.

De volatiliteitsaanpassing is tussen eind 2019 en eind 2020 stabiel gebleven en bedraagt 0,07%. De ratio zonder deze aanpassing zou 6% lager zijn (tegen 7% op 31/12/2019).

De effecten van de volatiliteitsaanpassing eind 2020 op het eigen vermogen, de SCR en de MCR zijn opgenomen in onderstaande tabellen.

In duizend euro	Zonder VA	QRT 12/2020	delta
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	1.474.872	1.466.207	8.665
In aanmerking komend eigen vermogen	2.674.854	2.741.115	-66.261
overschot(+) / tekort(-)	1.199.982	1.274.908	-74.926
Dekkingsratio SCR	181,36%	186,95%	-6%

In duizend euro	Zonder VA	QRT 12/2020	delta
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	663.692	659.793	3.899
In aanmerking komend eigen vermogen MCR	2.108.732	2.196.300	-87.568
overschot(+) / tekort(-)	1.445.039	1.536.507	-91.467
Dekkingsratio MCR	317,73%	332,88%	-15,15%

5.3. Waardering van de overige passiva

5.3.1. VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN

Een verplichting is:

- ofwel een potentiële verplichting die het gevolg is van gebeurtenissen uit het verleden en waarvan het bestaan enkel zal worden bevestigd door het zich al dan niet voordoen van een of meer onzekere toekomstige gebeurtenissen die niet volledig onder het toezicht van de onderneming zijn;
- ofwel een bestaande verplichting die het gevolg is van gebeurtenissen uit het verleden, maar die niet geboekt is aangezien het niet waarschijnlijk is dat er een uitstroom van middelen, die economische voordelen in zich bergen, vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen of het bedrag van de verplichting niet voldoende betrouwbaar kan worden gewaardeerd.

De verplichtingen worden op permanente wijze gewaardeerd om te bepalen of een uitstroom van economische voordelen waarschijnlijk is geworden of met voldoende betrouwbaarheid kan worden gewaardeerd, in welk geval een voorziening wordt geboekt in de MVBS van het boekjaar in de loop waarvan de waarschijnlijkheid de waardering wijzigt

Het verschil van € 12,8 miljoen tussen SII en Bgaap komt overeen met de inschatting van het risico in verband met een geschil tussen Ethias en een institutionele klant. In het eerste stadium van dit geschil zijn de risico's op een geheel of gedeeltelijk verlies voorzichtig ingeschat met een kans van minder dan 50%, waardoor er geen voorziening in de statutaire rekeningen moet worden geboekt. De verschillende beoogde scenario's en het bedrag van de voorwaardelijke verplichtingen dat daaruit voortvloeit, zouden in de toekomst opnieuw kunnen worden beoordeeld in het licht van de ontwikkelingen in de procedure.

De verschillende in aanmerking genomen scenario's en het daaruit voortvloeiende passiefbedrag zijn opnieuw geëvalueerd: de bedragen blijven stabiel tussen 2019 en 2020.

5.3.2. ANDERE VOORZIENINGEN DAN TECHNISCHE VOORZIENINGEN

Het bedrag van de voorzieningen moet overeenstemmen met de beste raming van de uitgave die nodig is voor de uitdoving van de bestaande verplichting op de afsluitdatum. De ramingen zijn gebaseerd op het oordeel van de directie aangevuld met de ervaring van gelijksoortige transacties. De voorzieningen worden geboekt wanneer:

- de entiteit een wettelijke of impliciete verplichting heeft als gevolg van gebeurtenissen in het verleden;
- het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen, die economische voordelen inhouden, vereist zal zijn om deze verplichting na te komen;
- het mogelijk is om het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze in te schatten.

Indien niet aan deze 3 voorwaarden wordt voldaan, moet geen enkele voorziening in de boeken worden opgenomen.

De voorziening van 0,9 miljoen euro opgenomen in de BGAAP-jaarrekening om de kost van de afdekkingsderivaten te dekken bestaat niet in S2 aangezien deze kost geboekt wordt in de marktwaarde van de derivaten.

De daling met 5 miljoen euro wordt voornamelijk verklaard door de wijziging in de voorziening voor reorganisatie en de terugneming van een voorziening voor een vastgoedverbintenis die in december 2020 afliep.

5.3.3. PENSIOENVOORZIENINGEN

De personeelsbeloningen werden gewaardeerd in overeenstemming met de principes van de IAS 19-norm en bevatten de beloningen na uitdiensttreding (voornamelijk de pensioenverplichtingen), de langetermijnbeloningen en de eindecontractbeloningen.

Het waarderingsverschil tussen de financiële staten BGAAP en SII wordt verklaard door het verschil tussen de reële waarde geboekt in SII als gevolg van de actualisatie van de verplichtingen met betrekking tot de beloningen na uitdiensttreding en de eindecontractbeloningen, en de waarde van deze verplichtingen geboekt in de financiële staten BGAAP, alsook door de erkenning van de langetermijnbeloningen in SII.

De daling van de pensioenvoorziening met 18 miljoen euro wordt verklaard door een spijzing van het OFP, die hoger is dan de door IAS 19 voorgeschreven financiële dienstverleningskosten (-10 miljoen euro), door de uitkeringen (-18 miljoen euro) en door het financiële resultaat van het OFP (-12 miljoen euro), gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van de disconteringsvoet, door het ervaringseffect en door het demografisch effect (+22 miljoen euro)

5.3.4. DEPOSITO'S VAN HERVERZEKERAARS

De reële waarde van deze passiva is gelijk aan hun nominale waarde die overeenstemt met de nettoboekwaarde Bgaap. De onderneming is immers van mening dat voor deze schulden de boekwaarde voldoende dicht bij de marktwaarde van de schulden ligt, met uitzondering van de leasecontracten (zie § 5.1.2.6).

De stijging van 7 miljoen euro wordt voornamelijk verklaard door de stijging van de deposito's van herverzekeraars.

5.3.5. SCHULDEN AAN KREDIETINSTELLINGEN

De toename van deze post met 441 miljoen euro wordt verklaard door nieuwe repo's voor 453 miljoen euro en wordt tenietgedaan door de daling van de collateral met 12 miljoen euro.

5.3.6. SCHULDEN UIT HOOFDE VAN RECHTSTREEKSE VERZEKERINGSVERRICHTINGEN EN AAN TUSSENPERSONEN TE BETALEN BEDRAGEN

De daling met 14 miljoen euro wordt hoofdzakelijk verklaard door de daling van de vooraf ontvangen betalingen (jaarlijkse facturen 2021 die in december 2020 zijn opgesteld en verzonden) en de daling van de schuld aan RSZPPO als gevolg van de regularisatie die in de loop van 2020 heeft plaatsgevonden, gecompenseerd door de stijging van de schuld aan makelaars, die voornamelijk wordt verklaard door de toename van de schadegevallen in het buitenland.

5.3.7. OVERIGE SCHULDEN EN OVERIGE VERPLICHTINGEN

De evolutie van 13 miljoen euro wordt hoofdzakelijk verklaard door de stijging van de leaseverplichting als gevolg van de opname in 2020 van de huurgelden voor gebouwen.

5.3.8. ACHTERGESTELDE VERPLICHTINGEN

De stijging van de waarde van de achtergestelde leningen met 6,3 miljoen euro is te wijten aan de daling van de risicovrije rentevoeten die in 2020 wordt waargenomen.

5.4. Bijlagen

5.4.1. VERGELIJKENDE BALANS S2 12/2019 - 12/2020

K€	Q0-2019	Q0-2020	Variations 2020-2019
ASSETS			
Deferred tax assets	206 670	170 714	-35 955
Property, plant & equipment held for own use	73 005	69 106	-3 898
Property (other than for own use)	172 096	162 185	-9 911
Holdings in related undertakings, including participations	477 472	512 731	35 259
Equities	548 758	697 052	148 294
Government Bonds	9 536 324	9 959 636	423 312
Corporate Bonds	4 400 790	4 822 042	421 252
Structured notes	321 694	226 551	-95 143
Collective Investments Undertakings	535 120	611 038	75 918
Derivatives	98 440	29 376	-69 063
Deposits other than cash equivalents	2 349	1 118	-1 231
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	1 394 250	1 491 140	96 890
Loans and mortgages	671 862	827 513	155 651
Reinsurance recoverables	126 487	123 238	-3 249
Deposits to cedants	4 138	3 889	-249
Insurance and intermediaries receivables	165 978	161 345	-4 633
Reinsurance receivables	110 833	124 132	13 299
Receivables (trade, not insurance)	82 055	86 171	4 115
Cash and cash equivalents	353 426	479 793	126 367
Any other assets, not elsewhere shown	28 737	39 102	10 365
TOTAL	19 310 483	20 597 872	1 287 389
LIABILITIES			
Own funds	2 163 330	2 323 229	159 899
BE non-life	1 856 778	1 826 424	-30 354
RM non-life	176 091	163 494	-12 597
BE health (similar to non-life)	409 708	400 957	-8 751
RM health (similar to non-life)	60 148	52 232	-7 917
BE health (similar to life)	1 518 174	1 629 831	111 657
RM health (similar to life)	37 245	45 610	8 365
BE life (excluding health and index-linked and unit-linked)	10 070 428	10 585 012	514 584
RM life (excluding health and index-linked and unit-linked)	196 611	257 861	61 250
BE index-linked and unit-linked	1 411 097	1 516 033	104 936
RM Technical provisions – index-linked and unit-linked	4 213	5 478	1 265
Contingent liabilities	14 212	13 681	-531
Provisions other than technical provisions	25 271	20 163	-5 108
Pension benefit obligations	158 946	141 180	-17 766
Deposits from reinsurers	120 082	126 815	6 732
Deferred tax liabilities	0	0	0
Derivatives	43 722	925	-42 797
Debts owed to credit institutions	181 390	622 201	440 811
Insurance & intermediaries payables	166 257	152 084	-14 173
Reinsurance payables	7 839	6 460	-1 379
Payables (trade, not insurance)	169 487	168 989	-497
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	514 578	520 886	6 308
Any other liabilities, not elsewhere shown	4 875	18 328	13 453
TOTAL	19 310 483	20 597 872	1 287 389

5.4.2. BALANS S2 VERSUS BGAAP 12/2020¹²

K€	SII	BGAAP	Variations SII- BGAAP
ASSETS			
Intangibles assets	0	113 309	-113 309
Deferred tax assets	170 714	0	170 714
Property, plant & equipment held for own use	69 106	56 140	12 967
Property (other than for own use)	162 185	152 066	10 119
Holdings in related undertakings, including participations	512 731	411 684	101 047
Equities	697 052	535 214	161 838
Government Bonds	9 959 636	8 268 431	1 691 205
Corporate Bonds	4 822 042	4 508 446	313 596
Structured notes	226 551	213 979	12 572
Collective Investments Undertakings	611 038	578 859	32 179
Derivatives	29 376	41	29 336
Deposits other than cash equivalents	1 118	1 118	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	1 491 140	1 491 140	0
Loans and mortgages	827 513	804 512	23 001
Reinsurance recoverables	123 238	157 602	-34 365
Deposits to cedants	3 889	3 889	0
Insurance and intermediaries receivables	161 345	215 892	-54 547
Reinsurance receivables	124 132	124 132	0
Receivables (trade, not insurance)	86 171	86 171	0
Cash and cash equivalents	479 793	479 793	0
Any other assets, not elsewhere shown	39 102	21 792	17 310
TOTAL	20 597 872	18 224 210	2 373 662
LIABILITIES			
Own funds	2 323 229	1 582 688	740 540
BE non-life	1 826 424	1 953 577	-127 153
RM non-life	163 494	0	163 494
BE health (similar to non-life)	400 957	390 727	10 230
RM health (similar to non-life)	52 232	0	52 232
BE health (similar to life)	1 629 831	1 651 292	-21 461
RM health (similar to life)	45 610	0	45 610
BE life (excluding health and index-linked and unit-linked)	10 585 012	9 488 458	1 096 554
RM life (excluding health and index-linked and unit-linked)	257 861	0	257 861
BE index-linked and unit-linked	1 516 033	1 491 140	24 893
RM Technical provisions – index-linked and unit-linked	5 478	0	5 478
Contingent liabilities	13 681	881	12 800
Provisions other than technical provisions	20 163	21 089	-926
Pension benefit obligations	141 180	71 916	69 264
Deposits from reinsurers	126 815	126 815	0
Deferred tax liabilities	0	3 515	-3 515
Derivatives	925	0	925
Debts owed to credit institutions	622 201	622 201	0
Insurance & intermediaries payables	152 084	152 084	0
Reinsurance payables	6 460	6 460	0
Payables (trade, not insurance)	168 989	168 989	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	520 886	491 375	29 512
Any other liabilities, not elsewhere shown	18 328	1 003	17 325
TOTAL	20 597 872	18 224 210	2 373 662

¹² Sommige rubrieken van de economische balans bestaan niet in Bgaap. Om de waardering van dezelfde elementen te kunnen vergelijken werden er herklasseringen doorgevoerd in de Bgaap. De Bgaap kan dus niet rechtstreeks vergeleken worden met de Bgaap-balans van de statutaire rekeningen.

6. KAPITAALBEHEER

6.1. Eigen vermogen

6.1.1. SAMENSTELLING VAN HET BESCHIKBAAR EIGEN VERMOGEN

In duizend euro	31-dec-20	31-dec-19
Tier 1 unrestricted	2.049.514	1.956.660
Tier 1 - restricted	14.827	14.909
Tier 2	506.059	499.670
Niveau 3	170.714	206.670
TOTAL	2.741.115	2.677.908

Op eind 2020 is het beschikbare eigen vermogen samengesteld uit het eigen kernvermogen geklasseerd op basis van de volgende niveaus:

- Tier 1 - onbeperkt vloeit voort uit het surplus van activa op passiva, zonder uitgestelde belastingactiva die zijn geklasseerd in Tier 3.
- Tier 1 - beperkt stemt overeen met de resterende 15 miljoen euro van de in 2005 uitgegeven eeuwigdurende lening die niet deelnam aan de in 2015 uitgevoerde omwisselingstransactie. Deze is in niveau 1 geklasseerd in toepassing van de overgangsmatregelen.
- Tier 2 bestaat enerzijds uit de achtergestelde lening van 75 miljoen euro uitgegeven in 2008 en die de maturiteit bereikt in juli 2023, geklasseerd in Tier 2 in toepassing van de overgangsmatregelen, en anderzijds de achtergestelde lening van 402,7 miljoen euro in nominaal bedrag uitgegeven in 2015 en die de maturiteit bereikt in januari 2026.
- Tier 3 stemt overeen met de uitgestelde belastingactiva.

Het beschikbare eigen vermogen is tussen 2019 en 2020 gestegen, voornamelijk dankzij het uitstekende operationele resultaat en weerspiegelt de COVID-periode en het goede beheer van de financiële activa waardoor de duration gap tussen de activa en de passiva kon worden verminderd.

6.1.2. SAMENSTELLING VAN HET EIGEN VERMOGEN DAT IN AANMERKING KOMT VOOR DE DEKING VAN DE SCR

In duizend euro	31-dec-20	31-dec-19
Tier 1 unrestricted	2.049.514	1.956.660
Tier 1 - restricted	14.827	14.909
Tier 2	506.059	499.670
Niveau 3	170.714	199.999
TOTAL	2.741.115	2.671.238

Voor het beschikbare eigen vermogen dat in de vorige sectie is beschreven, gelden verschillende limieten die bepalen of het beschikbaar eigen vermogen in aanmerking komt voor de solvabiliteitskapitaalvereiste.

Eind 2020 komt het beschikbare vermogen volledig in aanmerking voor SCR-dekking.

Pro memorie, eind 2019 kwam het eigen vermogen van Tier 3 niet volledig in aanmerking omdat de som van het beschikbare eigen vermogen van Tier 2-en Tier 3 de 50%-grens van de SCR overschreed. Bijgevolg kwam een bedrag van 7 miljoen euro uit het beschikbare eigen vermogen van Tier 3 niet in aanmerking voor SCR-dekking.

6.1.3. DEKKING VAN DE SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE

De dekkingsgraad is relatief stabiel gebleven. De lichte daling is het gevolg van de stijging van de SCR, ondanks de stijging van het eigen vermogen.

In duizend euro	31-dec-20	31-dec-19
Solvabiliteitskapitaalvereiste	1.466.207	1.399.338
Eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de dekking van de SCR	2.741.115	2.671.238
Dekkingsratio	186,95%	190,89%

6.1.4. OPBOUW VAN HET EIGEN VERMOGEN DAT IN AANMERKING KOMT VOOR DE DEKKING VAN DE MCR

Het beschikbare vermogen van Tier 1 komt volledig in aanmerking voor dekking van de MCR.

Slechts een deel van het beschikbare eigen vermogen van Tier 2, tot beloop van 20% van MCR, komt echter in aanmerking voor dekking van de MCR. Deze limiet voor het in aanmerking komen is bereikt zowel eind 2019 als eind 2020.

In duizend euro	31-dec-20	31-dec-19
Tier 1 unrestricted	2.049.514	1.956.660
Tier 1 - restricted	14.827	14.909
Tier 2	131.959	125.940
TOTAL	2.196.300	2.097.509

6.1.5. DEKKING VAN HET MINIMUMKAPITAALVEREISTE

Volgens de S2-normen moet de MCR tussen 25% en 45% van de SCR bedragen. Aangezien de berekening van de MCR zowel eind 2019 als eind 2020 leidt tot een waarde die hoger is dan dit interval, is het onder deze voorziening beperkt tot 45% van de SCR. De SCR is echter in 2020 gestegen (+67 miljoen euro); deze stijging heeft dus een evenredig effect op de MCR (+30 miljoen euro).

In duizend euro	31-dec-20	31-dec-19
Minimumkapitaalvereiste	659.793	629.702
Eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de dekking van de MCR	2.196.300	2.097.509
Dekkingsratio	332,88%	333,10%

6.1.6. VERSCHILLEN TUSSEN HET EIGEN VERMOGEN IN BGAAP EN IN SOLVABILITEIT II

De tabel hieronder toont de overgang van het eigen vermogen in Belgische boekhoudnormen (BGAAP) naar het beschikbaar eigen vermogen in Solvency II. Er wordt rekening gehouden met overgangmaatregelen voor het eigen vermogen, waardoor alle achtergestelde leningen als eigen vermogen voor SCR-dekking in aanmerking komen.

De belangrijkste bronnen van verschillen tussen het boekhoudkundig eigen vermogen en het eigen vermogen Solvency II zijn de herwaarderingen van financiële activa en technische verplichtingen, alsmede achtergestelde leningen (opgenomen onder de overige verplichtingen voor 521 miljoen euro).

In duizend euro	31-dec-20	31-dec-19
Boekhoudkundig vermogen	1.564.310	1.359.668
Fonds voor toekomstige dotaties	18.379	6.379
Meerwaarden financiële activa	2.273.624	1.763.462
Overige activa	-14	-6
Herwaardering technische passiva	-1.665.913	-1.138.336
Overige passiva	376.501	476.480
Uitgestelde belastingen	174.229	210.261
Eigen vermogen SII	2.741.115	2.677.908

6.2. SCR & MCR

6.2.1. SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE (SCR) EN MINIMUMKAPITAALVEREISTE (MCR)

De SCR en de MCR worden beoordeeld volgens de standaard modulo-formule met het gebruik van bepaalde USP's. Op eind 2020, zoals op eind 2019, bereikt de MCR het plafond van 45 % van de SCR.

In duizend euro	31-dec-20	31-dec-19
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	1.466.207	1.399.338
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	659.793	629.702

6.2.2. SOLVABILITEITSKAPITAALVEREISTE PER RISICOMODULE

In duizend euro	31-dec-20	31-dec-19
Marktrisico	931.616	840.679
Wanbetalingsrisico van de tegenpartij	90.981	91.335
Verzekeringstechnisch risico Leven	270.333	199.225
Verzekeringstechnisch risico ziekteverzekering	306.983	316.419
Verzekeringstechnisch risico Niet Leven	462.778	537.094
Diversificatie	-686.322	-670.071
Risico immateriële activa	0	0
Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste	1.376.369	1.314.681
Operationeel risico	123.102	121.458
Compensatievermogen van technische voorzieningen	-33.264	-36.801
Compensatievermogen van uitgestelde belastingen	0	0
Solvabiliteitskapitaalvereiste	1.466.207	1.399.338

Eind 2020 bedraagt de totale SCR 1,47 miljard euro, samengesteld in dalende orde van belangrijkheid door de SCR Markt, schade, Ziekte, Leven, operationeel en wanbetaling. De SCR-top 3 in dalende orde van belang is identiek op eind 2020 en eind 2019 aangezien deze bestaat uit de SCR markt, schade, ziekte.

De globale solvabiliteitskapitaalvereiste ging van 1,40 miljard euro op 31 december 2019 naar 1,47 miljard euro op 31 december 2020.

- De solvabiliteitskapitaalvereiste voor de marktrisico's steeg met bijna 11%.
 - » De SCR aandeel steeg met 58 miljoen euro. Deze stijging is het gevolg van nieuwe blootstellingen.
 - » De SCR spread steeg met 80 miljoen euro als gevolg van aankopen van corporate bonds.
 - » De SCR voorvastgoed is gedaald als gevolg van een gewijzigde methodologie voor de opname van de vastgoeddochters.
- De solvabiliteitskapitaalvereiste voor het tegenpartijrisico is stabiel gebleven.
- De solvabiliteitskapitaalvereiste voor verzekeringstechnische risico's in Leven is toegenomen als gevolg van de stijging van de BE's voor Leven.
- De solvabiliteitskapitaalvereiste voor verzekeringstechnische risico's in ziekteverzekering daalde als gevolg van het gebruik van USP's in het reserverisico, gedeeltelijk gecompenseerd door de stijging van de SCR ziekteverzekering analoog aan levensverzekering (in overeenstemming met de stijging van de BE ziekteverzekering analoog aan levensverzekering).
- De solvabiliteitskapitaalvereiste voor verzekeringstechnische risico's in Niet-Leven daalde als gevolg van het gebruik van USP's in het reserverisico.
- De solvabiliteitskapitaalvereiste voor operationele risico's is toegenomen als gevolg van de stijging van de BE's Leven, die gedeeltelijk wordt gecompenseerd door de daling van de BE's Niet-Leven.
- De diversificatie tussen de SCR's is toegenomen dankzij de daling van de SCR Niet-Leven en de stijging van de SCR Leven.
- Het effect van de afstemming van de winstdeelneming op de kapitaalbehoeften is licht gedaald als gevolg van de herziening van het winstdelingsplan van een gekantonneerd fonds.
- Eind 2020 valoriseert Ethias niet de capaciteit om de SCR te absorberen via uitgestelde belastingen.

6.2.3. GEBRUIK VAN VEREENVOUDIGDE BEREKENINGEN

Ethias nv gebruikt geen vereenvoudiging in de toepassing van de standaardformule.

6.2.4. GEBRUIK VAN PARAMETERS DIE SPECIFIEK ZIJN VOOR DE ONDERNEMING

Eind 2020 heeft Ethias de toestemming van de Nationale Bank van België gekregen om haar eigen specifieke parameters (USP, undertaking specific parameters) voor het reserverisico te gebruiken bij de berekening van de SCR premies en reserves. Deze toestemming heeft betrekking op 5 activiteitslijnen in Niet-Leven. Methode 2 van bijlage XVII bij de gedelegeerde handelingen 2015/35/EG werd geïmplementeerd.

Activiteitslijn	Beschrijving
2	Gewaarborgd inkomen
3	Arbeidsongevallen
4	Burgerlijke aansprakelijkheid Motorrijtuigen
5	Overige motorrijtuigen
7	Brand

6.2.5. GEGEVENS DIE DOOR DE ONDERNEMING WORDEN GEBRUIKT OM DE MCR TE BEREKENEN

De tussentijdse gegevens voor de berekening van de MCR zijn te vinden in de bijgesloten kwantitatieve tabellen.

6.3. Gebruik van de ondermodule «aandelenrisico» op basis van de looptijd in de berekening van de SCR

Dit punt is niet van toepassing.

6.4. Verschillen tussen de standaardformule en alle gebruikte interne modellen

Dit punt is niet van toepassing.

6.5. Niet-naleving van de MCR en niet-naleving van de SCR

De minimumkapitaalvereiste en de solvabiliteitskapitaalvereiste werden nageleefd tijdens de referentieperiode.

7. MODELLEN VOOR KWANTITATIEVE GEGEVENS

De volgende tabellen bevatten de kwantitatieve gegevensmodellen die in dit verslag moeten worden gepubliceerd, uitgedrukt in duizend euro op 31 december 2020.

7.1. Bilan

		Solvency II value C0010
ASSETS		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	170 714
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	69 106
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	17 021 729
Property (other than for own use)	R0080	162 185
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	512 731
Equities	R0100	697 052
Equities - listed	R0110	635 964
Equities - unlisted	R0120	61 088
Bonds	R0130	15 008 229
Government Bonds	R0140	9 959 636
Corporate Bonds	R0150	4 822 042
Structured notes	R0160	226 551
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings	R0180	611 038
Derivatives	R0190	29 376
Deposits other than cash equivalents	R0200	1 118
Other investments	R0210	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	1 491 140
Loans and mortgages	R0230	827 513
Loans on policies	R0240	22 247
Loans and mortgages to individuals	R0250	379 713
Other loans and mortgages	R0260	425 554
Reinsurance recoverables from:	R0270	123 238
Non-life and health similar to non-life	R0280	107 931
Non-life excluding health	R0290	107 232
Health similar to non-life	R0300	700
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	15 306
Health similar to life	R0320	15 306
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	3 889
Insurance and intermediaries receivables	R0360	161 345
Reinsurance receivables	R0370	124 132
Receivables (trade, not insurance)	R0380	86 171
Own shares (held directly)	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	479 793
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	39 102
Total assets	R0500	20 597 872

LIABILITIES		
Technical provisions - non-life	R0510	2 443 106
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	1 989 918
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	1 826 424
Risk margin	R0550	163 494
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	453 189
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	400 957
Risk margin	R0590	52 232
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	12 518 313
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	1 675 440
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	1 629 831
Risk margin	R0640	45 610
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	10 842 873
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	10 585 012
Risk margin	R0680	257 861
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	1 521 512
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0
Best Estimate	R0710	1 516 033
Risk margin	R0720	5 478
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	13 681
Provisions other than technical provisions	R0750	20 163
Pension benefit obligations	R0760	141 180
Deposits from reinsurers	R0770	126 815
Deferred tax liabilities	R0780	0
Derivatives	R0790	925
Debts owed to credit institutions	R0800	622 201
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	152 084
Reinsurance payables	R0830	6 460
Payables (trade, not insurance)	R0840	168 989
Subordinated liabilities	R0850	520 886
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	520 886
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	18 328
Total liabilities	R0900	18 274 644
EXCESS OF ASSETS OVER LIABILITIES	R1000	2 323 229

7.2. Premies, schaden en kosten, per branche

Schadeverzekering en geaccepteerde niet-proportionale herverzekering

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total	
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport		Property
		C0010	C0020	C003	C0040	C0050	C006	C007	C008	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
Premiums written																		
Gross - Direct Business	R0110	181 428	59 898	236 792	273 186	194 303	334	242 940	98 200	207	39 937	42 215	11 702					1 381 142
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130													17	579	0	277	874
Reinsurers' share	R0140	277	236	2 606	1 930	1 015	0	24 461	7 272	0	0	39	0	0	0	0	0	37 835
Net	R0200	181 151	59 662	234 187	271 257	193 288	334	218 480	90 928	207	39 937	42 176	11 702	17	579	0	277	1 344 182
Premiums earned																		
Gross - Direct Business	R0210	181 465	59 556	236 792	273 121	194 637	336	239 777	98 218	207	39 635	42 125	11 802					1 377 672
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230													17	579	0	277	874
Reinsurers' share	R0240	277	236	2 606	1 930	1 015	0	24 473	7 287	0	0	39	0	0	0	0	0	37 862
Net	R0300	181 188	59 320	234 186	271 192	193 622	336	215 304	90 931	207	39 635	42 086	11 802	17	579	0	277	1 340 684
Claims incurred																		
Gross - Direct Business	R0310	134 520	33 868	217 281	199 554	90 576	3	110 160	74 116	0	12 943	14 648	8 853					896 522
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	-15	0	0	0	-1	145	0	0	0	0					129
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330													-1 990	131	0	167	-1 693
Reinsurers' share	R0340	83	12	1 692	-5	278	0	14 318	3 047	0	0	0	0	0	0	0	0	19 424
Net	R0400	134 437	33 856	215 575	199 559	90 299	3	95 842	71 214	0	12 943	14 648	8 853	-1 990	131	0	167	875 534
Changes in other technical provisions																		
Gross - Direct Business	R0410	967	0	-1 120	0	0	0	0	0	0	0	0	0					-153
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430													0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0500	967	0	-1 120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-153
Expenses incurred	R0550	29 467	15 067	44 679	77 369	50 370	77	68 150	29 520	34	20 059	16 641	1 440	-33	144	0	84	353 069
Other expenses	R1200																	46 294
Total expenses	R1300																	399 364

Leven

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premiums written										
Gross	R1410	0	1 347 427	339	0	0	0	0	0	1 347 765
Reinsurers' share	R1420	0	0	0	0	0	0	0	1 506	1 506
Net	R1500	0	1 347 427	339	0	0	0	0	-1 506	1 346 260
Premiums earned										
Gross	R1510	0	1 347 427	339	0	0	0	0	0	1 347 765
Reinsurers' share	R1520	0	0	0	0	0	0	0	1 506	1 506
Net	R1600	0	1 347 427	339	0	0	0	0	-1 506	1 346 260
Claims incurred										
Gross	R1610	0	1 391 138	656	0	0	0	0	36	1 391 830
Reinsurers' share	R1620	0	0	0	0	0	0	0	1 373	1 373
Net	R1700	0	1 391 138	656	0	0	0	0	-1 338	1 390 457
Changes in other technical provisions										
Gross	R1710	0	95 728	52 246	0	0	0	0	-17	147 957
Reinsurers' share	R1720	0	0	0	0	0	0	0	-515	-515
Net	R1800	0	95 728	52 246	0	0	0	0	499	148 472
Expenses incurred	R1900	0	44 956	5 441	0	0	0	0	114	50 512
Other expenses	R2500									2 168
Total expenses	R2600									52 680

7.3. Premies, schade en kosten, per land

Aangezien het volume van bruto uitgegeven premies van Ethias nv ruim boven de 90 % van het totaal van bruto uitgegeven premies van Ethias nv ligt met de rechtstreekse zaken in België toont de volgende tabel enkel de bedragen van het land van oorsprong (België).

Niet-Leven

		Home country C0080
Premiums written		
Gross - Direct Business	R0110	1 325 437
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	813
Reinsurers' share	R0140	36 298
Net	R0200	1 289 952
Premiums earned		
Gross - Direct Business	R0210	1 321 863
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	874
Reinsurers' share	R0240	36 325
Net	R0300	1 286 412
Claims incurred		
Gross - Direct Business	R0310	825 684
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	144
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-1 827
Reinsurers' share	R0340	23 115
Net	R0400	800 887
Changes in other technical provisions		
Gross - Direct Business	R0410	-153
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	
Reinsurers' share	R0440	
Net	R0500	-153
Expenses incurred	R0550	341 166
Other expenses	R1200	
Total expenses	R1300	

Leven

		Home country C0220
Premiums written		
Gross	R1410	1 347 765
Reinsurers' share	R1420	1 506
Net	R1500	1 346 260
Premiums earned		
Gross	R1510	1 347 765
Reinsurers' share	R1520	1 506
Net	R1600	1 346 260
Claims incurred		
Gross	R1610	1 391 830
Reinsurers' share	R1620	1 373
Net	R1700	1 390 457
Changes in other technical provisions		
Gross	R1710	147 957
Reinsurers' share	R1720	-515
Net	R1800	148 472
Expenses incurred	R1900	50 512
Other expenses	R2500	
Total expenses	R2600	

7.4. Technische voorzieningen voor levens- en SLT-ziekteverzekering

		Index-linked and unit-linked insurance				Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)				
		Insurance with profit participation	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	C0060	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees				C0100	C0150	Contracts without options and guarantees				Contracts with options or guarantees	C0190	C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0		0			0	0	0	0		0	0	0					
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020	0	0		0			0	0	0	0		0	0	0					
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																				
Best Estimate																				
Gross Best Estimate	R0030	10 536 168		0	1 516 033			0	0	48 844	0	12 101 045	0	-149 871	1 779 701	0	1 629 831			
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	0		0	0			0	0	0	0	0	0	0	15 306	0	15 306			
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	10 536 168		0	1 516 033			0	0	48 844	0	12 101 045	0	-149 871	1 764 395	0	1 614 524			
Risk Margin	R0100	257 097	5 478					0		764	0	263 339	13 998		31 612	0	45 610			
Amount of the transitional on Technical Provisions																				
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	0	0					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Best estimate	R0120	0		0	0			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Risk margin	R0130	0	0					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Technical provisions - total	R0200	10 793 266	1 521 512		0			49 607	0	12 364 385	-135 873			1 811 313	0	1 675 440				

7.5. Technische voorzieningen - schadeverzekering

		Direct business and accepted proportional reinsurance										Accepted non-proportional reinsurance					Total Non-Life obligation	
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance		Non-proportional property reinsurance
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																		
Best estimate																		
Premium provisions																		
Gross	R0060	20 719	3 659	24 442	60 192	8 712	28	38 983	1 445	0	9 094	11 330	41 819	0	0	0	0	220 423
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-282	-116	-774	-1 119	-822	0	-12 901	-4 955	0	0	-24	0	0	0	0	0	-20 993
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	21 001	3 775	25 216	61 311	9 534	28	51 885	6 400	0	9 094	11 354	41 819	0	0	0	0	241 416
Claims provisions																		
Gross	R0160	56 657	101 516	190 348	756 301	13 130	46	112 905	661 762	0	75 345	3 893	16 552	3 615	13 036	5	1 847	2 006 958
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	506	775	591	19 491	576	0	11 734	95 250	0	1	0	0	0	0	0	0	128 925
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	56 152	100 741	189 757	736 810	12 554	46	101 171	566 511	0	75 344	3 893	16 552	3 615	13 036	5	1 847	1 878 033
Total Best estimate - gross	R0260	77 377	105 175	214 790	816 492	21 842	73	151 889	663 207	0	84 439	15 223	58 372	3 615	13 036	5	1 847	2 227 381
Total Best estimate - net	R0270	77 153	104 516	214 973	798 121	22 087	73	153 056	572 911	0	84 438	15 247	58 372	3 615	13 036	5	1 847	2 119 449
Risk margin	R0280	9 549	8 353	33 894	41 872	16 296	1 805	36 393	52 522	125	5 446	2 914	3 856	435	1 856	1	409	215 726
Amount of the transitional on Technical Provisions																		
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total																		
Technical provisions - total	R0320	86 925	113 529	248 684	858 364	38 137	1 879	188 281	715 729	125	89 885	18 137	62 228	4 051	14 893	6	2 256	2 443 106
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	224	659	-183	18 372	-246	0	-1 167	90 296	0	1	-24	0	0	0	0	0	107 931
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	86 702	112 869	248 867	839 992	38 383	1 879	189 448	625 433	125	89 883	18 161	62 228	4 051	14 893	6	2 256	2 335 175

7.6. Schaden uit hoofde van schadeverzekering

Totaal Activiteiten Schadeverzekering

Ongevalsjaar/verzekeringsjaar

Z0010	AY
-------	----

Bruto uitgekeerde schaden (niet-cumulatief)(absolute waarde)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Prior	R0100											30 111
N-9	R0160	370 354	181 328	40 692	23 599	15 987	28 453	9 822	11 844	10 648	8 196	
N-8	R0170	371 458	169 163	32 576	13 981	15 232	10 367	8 905	7 236	5 193		
N-7	R0180	377 380	164 315	33 579	20 968	15 335	10 875	10 615	13 619			
N-6	R0190	404 504	179 290	34 348	20 836	15 092	10 369	7 683				
N-5	R0200	404 294	174 526	34 488	19 324	13 345	14 209					
N-4	R0210	419 820	187 743	41 707	22 863	18 556						
N-3	R0220	401 215	212 979	43 270	21 911							
N-2	R0230	438 036	231 906	52 828								
N-1	R0240	450 595	251 340									
N	R0250	360 144										

		In Current year	
		C0170	C0180
Prior	R0100	30 111	9 681 666
N-9	R0160	8 196	700 924
N-8	R0170	5 193	634 113
N-7	R0180	13 619	646 686
N-6	R0190	7 683	672 122
N-5	R0200	14 209	660 186
N-4	R0210	18 556	690 689
N-3	R0220	21 911	679 375
N-2	R0230	52 828	722 770
N-1	R0240	251 340	701 934
N	R0250	360 144	360 144
Total	R0260	783 791	16 150 608

Bruto niet-gedisconteerde beste schatting van voorzieningen voor te betalen schaden (absolute waarde)

		0	0	0	0	0	0	0	0	0	10 & +	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Prior	R0100											293 032
N-9	R0160	0	0	0	0	0	70 675	62 849	66 400	56 698	49 757	
N-8	R0170	0	0	0	0	72 861	65 208	59 526	53 161	47 228		
N-7	R0180	0	0	0	89 470	76 131	79 371	69 408	49 937			
N-6	R0190	0	0	107 181	85 446	73 767	60 047	52 725				
N-5	R0200	0	137 019	103 956	88 523	75 641	60 730					
N-4	R0210	349 321	163 857	135 044	106 091	93 757						
N-3	R0220	327 036	149 877	114 135	95 946							
N-2	R0230	375 493	160 581	124 495								
N-1	R0240	335 679	152 663									
N	R0250	273 487										

		Year end (discounted data)	
		C0360	
Prior	R0100		296 957
N-9	R0160		50 363
N-8	R0170		47 769
N-7	R0180		50 531
N-6	R0190		53 338
N-5	R0200		61 449
N-4	R0210		94 896
N-3	R0220		97 074
N-2	R0230		125 947
N-1	R0240		154 324
N	R0250		275 521
Total	R0260		1 308 169

7.7. Effect van de langetermijngarantiemaatregelen en overgangsmatregelen

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	16 482 931	0	0	88 607	0
Basic own funds	R0020	2 741 115	0	0	-66 261	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	2 741 115	0	0	-66 261	0
Solvency Capital Requirement	R0090	1 466 207	0	0	8 665	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	2 196 300	0	0	-87 568	0
Minimum Capital Requirement	R0110	659 793	0	0	3 899	0

7.8. Eigen vermogen

Eigen kernvermogen en in aanmerking komend eigen vermogen

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	1 000 000	1 000 000		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0	0		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	R0050	0		0		
Surplus funds	R0070	18 379	18 379			
Preference shares	R0090	0		0		
Share premium account related to preference shares	R0110	0		0	0	0
Reconciliation reserve	R0130	1 031 136	1 031 136			
Subordinated liabilities	R0140	520 886		14 827	506 059	
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	170 714				170 714
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0	0	0	0	0
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	
Total basic own funds after deductions	R0290	2 741 115	2 049 514	14 827	506 059	170 714
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0			0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0			0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0			0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0			0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0			0	0
Other ancillary own funds	R0390	0			0	0
Total ancillary own funds	R0400	0			0	0
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	2 741 115	2 049 514	14 827	506 059	170 714
Total available own funds to meet the MCR	R0510	2 570 401	2 049 514	14 827	506 059	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	2 741 115	2 049 514	14 827	506 059	170 714
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	2 196 300	2 049 514	14 827	131 959	
SCR	R0580	1 466 207				
MCR	R0600	659 793				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	186,95%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	332,88%				

Reconciliatiereserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	2 323 229
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	103 000
Other basic own fund items	R0730	1 189 093
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
Reconciliation reserve	R0760	1 031 136
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	2 679
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	204 009
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	206 688

7.9. Standaardformule voor de solvabiliteitskapitaalvereiste voor ondernemingen

Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste

		Gross solvency capital requirement	Simplifications
		C0110	C0120
Market risk	R0010	931 616	
Counterparty default risk	R0020	90 981	
Life underwriting risk	R0030	270 333	
Health underwriting risk	R0040	306 983	
Non-life underwriting risk	R0050	462 778	
Diversification	R0060	-686 322	
Intangible asset risk	R0070	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	1 376 369	

Berekening van de solvabiliteitskapitaalvereiste

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	123 102
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-33 264
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	1 466 207
Capital add-on already set	R0210	0
Solvency capital requirement	R0220	1 466 207
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0

Solvabiliteitskapitaalvereiste (USP)

		USP C0090
Life underwriting risk	R0030	
Health underwriting risk	R0040	5
Non-life underwriting risk	R0050	8

Benadering met betrekking tot de belastingvoet

		Yes/No C0109
Approach based on average tax rate	R0590	Approach based on average tax rate is not applicable as LAC DT is not used

Berekening van het verliescompensatievermogen via de uitgestelde belastingen

		LAC DT C0130
LAC DT	R0640	
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	
Maximum LAC DT	R0690	

7.10. Minimumkapitaalvereiste - Zowel levens- als schadeverzekeringsactiviteiten

Lineaire-formulecomponent voor schadeverzekerings- en -hervverzekeringsverplichtingen

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

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040	C0050	C0060
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	77 153	161 379		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	104 516	59 639		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	214 973	234 187		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	798 121	271 257		
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	22 087	193 288		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	73	334		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	153 056	218 480		
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	572 911	90 928		
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0	207		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	84 438	39 937		
Assistance and proportional reinsurance	R0120	15 247	42 176		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	58 372	11 702		
Non-proportional health reinsurance	R0140	3 615	17		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	13 036	579		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	5	0		
Non-proportional property reinsurance	R0170	1 847	277		

Lineaire-formulecomponent voor levensverzekerings- en -herverzekeringsverplichtingen

		Non-life activities		Life activities	
		MCR(L, NL) Result		MCR(L, L) Result	
		C0070		C0080	
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200		34 931		395 626

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210			10 400 515	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220			135 654	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230			1 516 033	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	1 663 368		0	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250				10 355 238

Berekening van het algehele minimumkapitaalvereiste

		C0130
Linear MCR	R0300	746 822
SCR	R0310	1 466 207
MCR cap	R0320	659 793
MCR floor	R0330	366 552
Combined MCR	R0340	659 793
Absolute floor of the MCR	R0350	7 400
Minimum Capital Requirement	R0400	659 793

Berekening van het theoretische minimumkapitaalvereiste met betrekking tot het schade- en levensverzekeringsbedrijf

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	351 196	395 626
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	689 490	776 717
Notional MCR cap	R0520	310 270	349 523
Notional MCR floor	R0530	172 372	194 179
Notional Combined MCR	R0540	310 270	349 523
Absolute floor of the notional MCR	R0550	3 700	3 700
Notional MCR	R0560	310 270	349 523

ethias

www.ethias.be