

**GECONSOLIDEERD
JAARVERSLAG
2021**

ethias

ethias

NATIONALE ZETEL
Rue des Croisiers 24
4000 LUIK
+ 32 (0)4 220 31 11

ZETEL VOOR VLAANDEREN
Prins-Bisschopssingel 73
3500 HASSELT
+ 32 (0)11 28 21 11

ZETEL VOOR HET
DUITSTALIGE GEWEST
Klötzerbahn 24-26
4700 EUPEN
+ 32 (0)87 59 10 00

ethias.be

Inhoud

WOORD VAN DE VOorzITTERS	4
I INLEIDING	6
I.1 Voorstelling van Ethias.....	6
I.2 Kerncijfers.....	9
II VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR	10
II.1 Markante feiten van 2021	10
II.2 Resultaat van het boekjaar.....	12
II.3 Beoordeling van de interne controle	13
II.4 Risicobeheer	13
II.5 Informatie betreffende milieu- en personeelsaangelegenheden	29
II.6 Gebeurtenissen na de consolidatie van de financiële positie.....	29
II.7 Informatie over de omstandigheden die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van de vennootschap	29
II.8 Onderzoek en ontwikkeling	29
II.9 Overige activiteiten van de Groep	31
II.10 Governanceverslag	31
III GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN	36
III.1 Staat van de geconsolideerde financiële positie.....	36
III.2 Geconsolideerde resultatenrekening	38
III.3 Geconsolideerde staat van het globale resultaat (“Comprehensive Income”).....	39
III.4 Staat van de geconsolideerde kasstromen	39
III.5 Staat van de wijzigingen van het geconsolideerde eigen vermogen	40
IV ALGEMENE INLICHTINGEN	42
IV.1 Juridische structuur.....	42
IV.2 Consolidatieperimeter	42
IV.3 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen	44
IV.4 Voorstelling van de subgroep NRB	45
IV.5 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes	48
IV.6 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen.....	62
IV.7 Segmentinformatie	63
IV.8 Kapitaalbeheer	67
V TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE STAAT VAN DE FINANCIËLE POSITIE	68
V.1 Acquisitievverschillen.....	68
V.2 Overige immateriële vaste activa.....	69
V.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen.....	70
V.4 Gebruiksrecht van activa	72
V.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen	73
V.6 Financiële beleggingen	74
V.7 Afgeleide financiële 93instrumenten	83
V.8 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	84
V.9 Vorderingen	85
V.10 Overige activa	86
V.11 Geldmiddelen en kasequivalenten	86
V.12 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten	87
V.13 Eigen vermogen	87
V.14 Verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten	88
V.15 Financieringsschulden	93
V.16 Personeelsbeloningen	95
V.17 Voorzieningen	99
V.18 Commerciële schulden en andere schulden.....	99
VI TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING	101
VI.1 Opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten.....	101
VI.2 Technische lasten van de verzekeringsactiviteiten	101
VI.3 Nettoresultaat van de overdrachten in herverzekering.....	102
VI.4 Nettoresultaat van de overige activiteiten	102
VI.5 Netto financieel resultaat zonder kosten van de schuldenlast	103
VI.6 Kosten van de schuldenlast	104
VI.7 Lasten volgens aard en bestemming.....	104
VI.8 Personeelskosten	104
VI.9 Belastingen op het resultaat	105
VII TOELICHTINGEN MET BETREKKING TOT DE ELEMENTEN DIE NIET OPGENOMEN ZIJN IN DE FINANCIËLE POSITIE.....	106
VII.1 Leaseovereenkomsten	106
VII.2 Verbonden partijen	106
VII.3 Honoraria van de commissaris.....	109
VII.4 Ontvangen en gegeven verplichtingen.....	109
VII.5 Voorwaardelijke verplichtingen	109
VII.6 Gebeurtenissen na de rapporteringsperiode die geen aanleiding geven tot aanpassingen.....	109
VIII OVERIGE INFORMATIE	110
VIII.1 Verslag van de commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2021	110
IX JAARREKENINGEN VAN ETHIAS NV	118
IX.1 Balans	118
IX.2 Resultatenrekening	120
IX.3 Bijlagen	123
IX.4 Sociale balans.....	138
IX.5 Vergoeding van de bestuurders	140
IX.6 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2021	141
IX.7 Bijlage: Verklaring met betrekking tot de niet-financiële informatie	148

Woord van de voorzitters

Pandemie, overstromingen, cyberaanvallen, stormen, oorlog... De schokken volgen elkaar op en de realiteit van morgen zal niet die van vandaag zijn.

Als verzekeraar van de openbare collectiviteiten, maar ook van meer dan 1,2 miljoen particulieren, is het onze taak om de bevolking te ondersteunen en te beschermen door innoverende verzekeringsoplossingen en diensten aan te bieden die aan de nieuwe risico's zijn aangepast. Zoals u in dit verslag zult ontdekken, staan al onze lichten op groen om deze transitie te begeleiden en de toekomst op een serene en verantwoordelijke manier tegemoet te zien.

Dankzij haar anticipatievermogen en haar veerkracht heeft Ethias het jaar 2021 kunnen afsluiten met een bevredigend resultaat, in lijn met haar prognoses ondanks de complexe context van 2021 en door zich de middelen te verschaffen om haar particuliere verzekerden, de openbare collectiviteiten, haar partners en aandeelhouders op solide wijze te ondersteunen. Zo heeft zij als Belgische speler steeds doelbewust het voortouw willen nemen bij de gewestelijke en federale initiatieven van de vier herstelplannen, heeft zij de sectoren geholpen die het zwaarst getroffen waren door de pandemie, heeft zij gezorgd voor een opmerkelijke en gewaardeerde aanwezigheid op het terrein tijdens de overstromingen in juli en heeft zij tot op heden meer dan 90% van de dossiers waarin een expertise werd uitgevoerd vergoed. Deze uiterst professionele maar toch zeer menselijke aanpak heeft Ethias de dubbele erkenning van de ratingmaatschappij Fitch¹ en de titel van Best Brand 2022 opgeleverd.

- Op 31/12/2021 bedraagt het **nettoresultaat 189 miljoen euro**.
- Het operationele resultaat van de activiteiten **Niet-Leven** bedraagt 194 miljoen euro.
- In **Leven** bedraagt het operationele resultaat 78 miljoen euro.
- **Het totale incasso** bedraagt 2,77 miljard euro, d.i. een stijging met 47 miljoen euro. Dit zeer goede resultaat overtreft de prognoses en is toe te schrijven aan zowel de levensverzekering als de activiteit Niet-Leven.
- De Solvency II-ratio bedraagt op zijn beurt 178%² na aftrek van het geplande dividend van 105 miljoen euro. Dit is een goed resultaat gezien de bijzonder moeilijke context van 2021 met de pandemie en de zomeroverstromingen. Deze ratio is berekend volgens de standaardformule zonder gebruik te maken van overgangsmaatregelen voor technische voorzieningen.
- Onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering zal een **dividend van € 105 miljoen euro** worden uitgekeerd aan onze vier aandeelhouders (de federale staat, het Waals Gewest, het Vlaams Gewest en de coöperatieve vennootschap EthiasCo).

¹ In juni 2021 verhoogde het ratingagentschap Fitch de IFS-rating (*Insurer Financial Strength*) van Ethias nv van "A-" naar "A" en van "stabiel vooruitzicht" naar "positief vooruitzicht". Een dubbele verhoging die de financiële soliditeit, de goede rentabiliteit en het sterke businessprofiel van Ethias aantoont. De verzekeraar heeft zijn zeer sterke kapitalisatie, zijn lage financiële schuldgraad, zijn sterke operationele prestaties sinds de uitrol sinds 2018 van zijn meerjarenactieplan en zijn zeer goed solvabiliteitsniveau geconsolideerd

² Jaarlijkse beoordeling van de solvabiliteit op 31/12/2021

Ethias is ervan overtuigd dat een onderneming, naast economische prestaties, duurzaamheidsdoelstellingen moet integreren in al haar transacties en activiteiten. Dit maatschappelijk engagement, dat sinds haar oprichting meer dan 100 jaar geleden vast verankerd is, werd in 2021 versneld met een nieuwe "Sustainability"-strategie, die talrijke initiatieven omvat, verdeeld over drie grote "ESG"-pijlers (Environmental/Milieu, Social/Maatschappij, Governance/Bestuur). Het verheugt ons u in bijlage ons vijfde niet-financiële verslag te kunnen voorstellen. Hierin gaan we nader in op wat we dagelijks rond deze pijlers ondernemen.

We zijn bijzonder trots op wat we hebben bereikt dankzij ons uniek businessmodel, onze waarden, het vertrouwen van onze klanten, de steun van onze aandeelhouders maar ook de niet aflatende inzet van de 4.300 medewerkers van de groep die we willen benadrukken voor hun moed en veerkracht tijdens deze werkelijk uitzonderlijke periode.

We wensen u veel leesplezier en blijven – met alle medewerkers van Ethias – openstaan voor al uw vragen.



PHILIPPE LALLEMAND

VOORZITTER VAN HET DIRECTIECOMITÉ
CHIEF EXECUTIVE OFFICER

MYRIAM VAN VARENBERGH

VOORZITTER VAN
DE RAAD VAN BESTUUR

I INLEIDING

Het Jaarverslag van de Groep Ethias, hierna "de Groep" bevat het beheersverslag, de geconsolideerde financiële staten, opgesteld overeenkomstig het IFRS-referentiedocument (International Financial Reporting Standards) zoals aangenomen door de Europese Unie alsook de jaarrekeningen van Ethias nv opgesteld overeenkomstig de wettelijke en reglementaire bepalingen die in België van toepassing zijn.

Deze geconsolideerde financiële staten werden opgesteld door de Raad van bestuur van Ethias nv op datum van 31 maart 2022.

Behoudens anders vermeld zijn de bedragen in dit verslag uitgedrukt in duizend euro.

De maatschappelijke zetel van de vennootschap Ethias nv is gevestigd in België op het volgende adres: rue des Croisiers 24 te 4000 Luik.

I.1 Voorstelling van Ethias

I.1.1 Een mutualistisch geïnspireerde groep

Iets meer dan **100 jaar** geleden, op 25 september 1919, ging een groep gemeente- en provinciebesturen over tot de oprichting van de "**Onderlinge Maatschappij der Openbare Besturen voor verzekering tegen brand, bliksem en ontploffingen**".

Een onderlinge verzekeringsmaatschappij wordt opgericht door haar leden en leeft voor hen. Ook al is onze juridische structuur mettertijd geëvolueerd, toch blijven we trouw aan onze waarden en onze missie om verzekeringen te vereenvoudigen door innovatieve producten en diensten aan te bieden. We zijn trots op onze 2000 medewerkers die de nabije partners vertegenwoordigen waarop onze 1.200.000 klanten kunnen rekenen. Die positie willen we ook de komende jaren behouden.

I.1.2 Onze waarden, onze missie en onze visie

♥ #Menselijk

Het menselijke aspect staat centraal in al onze relaties. Wij zijn een daadwerkelijke partner voor elk van onze gesprekspartners. Bij ons zijn nabijheid en solidariteit geen loze woorden.

✓ #Engagement

Sinds bijna 100 jaar engageren wij ons dag in dag uit voor onze klanten, voor onze collega's en voor de samenleving. Wij zijn betrouwbaar, schenken vertrouwen en gaan proactief te werk. Dit engagement heeft ook betrekking op de ethiek, die aan de basis van al onze acties blijft liggen, en op onze maatschappelijke verantwoordelijkheid.

👍 #Klanttevredenheid

Dit is de motor van onze activiteit en van al onze acties. Vanuit onze mutualistische achtergrond benadrukken wij de contactcultuur met de cliënt en de kwaliteitsvolle dienstverlening die als voorbeeld geldt. Onze toegankelijkheid, onze efficiëntie, onze flexibiliteit dragen duidelijk bij aan de tevredenheid van onze klanten.

★ #Enthousiasme

Wat er ook gebeurt, Ethias heeft een hart voor de zaak. Wij geven dagelijks blijk van energie, vitaliteit, optimisme en dynamisme. Dit enthousiasme maakt ons creatief en laat ons innovatieve projecten ondernemen ten dienste van de klant.

Onze waarden zijn de grondslag van onze identiteit, van onze cultuur en van onze persoonlijkheid. Kortom, zij zijn het DNA van Ethias:

We geven dagelijks uiting aan onze waarden (bij het onthaal van onze verzekerden, bij de regeling van een schadegeval, bij preventieadvies ...). Zij concretiseren zich ook in de verwezenlijking van ons dynamische beleid voor maatschappelijke verantwoordelijkheid, luisterend naar de wensen en verwachtingen van onze verzekerden, zowel bij Particulieren als Collectiviteiten.

Onze **missie** is onze bestaansreden. Zij legt duidelijk en beknopt uit wat we doen en hoe we ons onderscheiden. Zij geeft zin aan al onze acties en zorgt ervoor dat we allen in dezelfde richting werken. Onze missie is:

De verzekering vereenvoudigen om u zekerheid, gemoedsrust en ondernemingsvrijheid te bieden, met innovatieve producten en diensten. Als partner van uw dagelijkse leven stellen wij onze expertise en ons dynamisme tot uw dienst.

Onze visie voor de toekomst steunt op 3 pijlers: digitaal, direct en versterking van het partnership met de openbare collectiviteiten, gekoppeld aan een permanent streven naar innovatie ten dienste van de klant.

De onderneming is betrokken in een ambitieus technologisch en organisatorisch transformatieplan.

Meer info op: <https://www.ethias.be/corporate/nl.html>

1.1.3 Onze verzekerden en onze producten

Particulieren

Ethias is een directe verzekeraar die een volledig gamma van producten aanbiedt in Leven en Niet-Leven:

- In Niet-Leven biedt Ethias, naast de sterproducten zoals de motorrijtuigenverzekering en de woningverzekering, ook de assistance, de dekking gezondheidszorg, de dekking burgerlijke aansprakelijkheid en de reisannulatieverzekering aan;
- In Leven commercialiseert Ethias voornamelijk overlijdensverzekeringen zonder component Leven en tak 23-contracten.

We zetten het werk voort om de verzekering eenvoudiger en voor iedereen toegankelijk te maken, met de versterking van onze positie als directe verzekeraar en daarbij het behoud van een rendabele groei in België.

Ons cliënteel is trouw en telt meer dan één miljoen verzekerden voor hun persoonlijke risico's.

Collectiviteiten

Sinds 1919 is Ethias de bevoorrechte verzekeraar van de openbare Collectiviteiten. Tot haar verzekerden behoren: de Federale Staat, de Gewesten en Gemeenschappen, de lokale overheden (provincies, steden en gemeenten, OCMW's ...), de openbare ondernemingen alsook duizenden intercommunales, scholen, ziekenhuizen, diensten van algemeen nut, verenigingen ...

Het is onze ambitie om onze positie als multi-product- en dienstenverzekeraar uit te breiden in de vorm van een partnerschap met de openbare Collectiviteiten, waarbij Ethias alle risico's die de personeelsleden lopen dekt: burgerlijke aansprakelijkheid, gezondheidszorg, werk- of sportongevallen, motorrijtuigen, bijstand, enz. Ethias dekt ook de schade of de eventuele vernietiging van materiaal, gebouwen of installaties.

Tevens willen wij een allroundspeler zijn in het beheer van de pensioenen in 1e en 2e pijler.

Maar vandaag de dag gaat het er bij een verzekeraar niet alleen om een reeks financiële risico's te dekken, maar ook om een alomvattend risicopreventiebeleid te voeren. Ethias voert al meerdere jaren een proactief en dynamisch preventiebeleid via al haar producten en diensten of via innovatieve initiatieven.

Ondernemingen

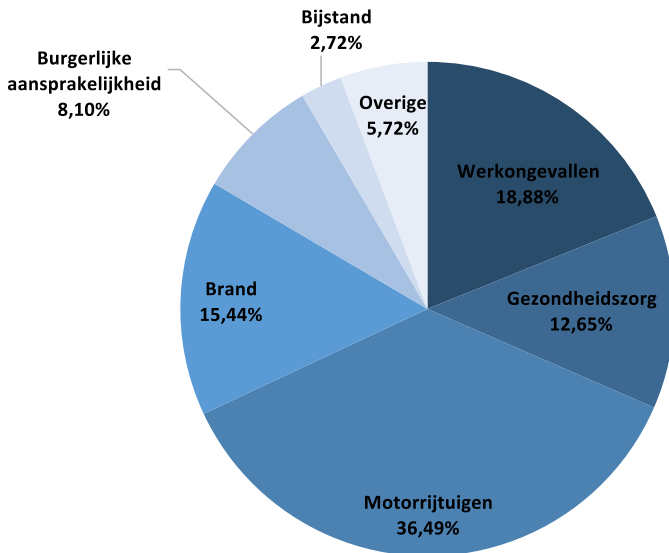
Steunend op haar ervaring in de openbare en socialprofitsector stelde Ethias, sinds 2000, haar competenties en haar expertise ten dienste van de private ondernemingen. Om deze ondernemingen koplopers te laten zijn in risicobeheer biedt Ethias een reeks dekkingen aan die afgestemd zijn op de specifieke kenmerken van de gelopen risico's en van de ervaren beschermingsbehoeften:

- Patrimonium: verzekering motorrijtuigen, brand en alle risicoverzekeringen, machinebreuk, verzekering alle risico's ...
- Aansprakelijkheden: verzekering van de burgerlijke aansprakelijkheid van de onderneming en de burgerlijke aansprakelijkheid van de bestuurders en bedrijfsleiders;
- Medewerkers: verzekering arbeidsongevallen, lichamelijke ongevallen, hospitalisatie, gewaarborgd inkomen, groepsverzekering.

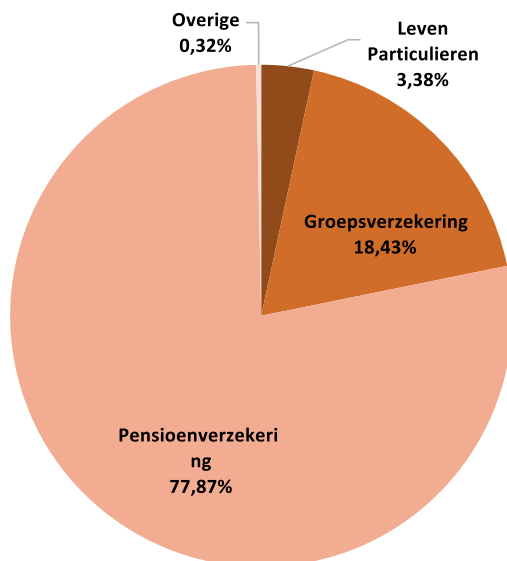
I.1.4 Verdeling van het incasso 2021 van Ethias nv

Het incasso op eind 2021 bedraagt 2,8 miljard euro en is vrijwel in evenwicht tussen de activiteit Leven en de activiteit Niet-Leven. Deze is als volgt verdeeld per product :

Incasso Niet-Leven: 1,4 miljard €



Incasso Leven: 1,4 miljard €



Het merendeel van de activiteiten van Ethias is geconcentreerd op de Belgische markt. Ethias is met een marktaandeel¹ van 10,2% in Niet-Leven en van 8,7% in Leven, de 3^e verzekeraar van het land en de 1^e verzekeraar van de openbare sector en zijn werknemers.

I.1.5 Ons Fygitale model

Ethias is de enige belangrijke rechtstreekse verzekeraar in België. Halfweg tussen digitaal en menselijk contact en biedt Ethias het beste van twee werelden met een fygitale aanpak die garant staat voor een unieke, eenvoudige, efficiënte en menselijke ervaring.

Kies het kanaal dat u het beste uitkomt om contact met ons op te nemen:

- 37 kantoren verspreid over heel België met de mogelijkheid om een afspraak te maken
- 2 Customer Centers
- 2 “claims”-diensten;
- 76 commerciële medewerkers ten dienste van de openbare collectiviteiten, de privésector en de partner-makelaars
- 4 websites
- 2 “klantenzones”
- 1 live chat;
- 1 videochat (mogelijkheid om een afspraak per videoconferentie te maken met een van onze klantenadviseurs)
- 1 virtuele assistent “Matthias”
- 1 mobiele applicatie voor schadeaangifte
- 6 sociale netwerken

Met de nieuwe verzekering voor cohousers van “Flora by Ethias” kunnen vandaag 13 verzekeringsproducten volledig online worden afgesloten, inclusief betaling.

¹ Op basis van de gegevens 31/12/2020 Assuralia.

I.2 Kerncijfers

I.2.1 Belangrijkste gegevens van de geconsolideerde resultatenrekening

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020	Variatie tijdens het jaar
Incasso Niet-Leven	1.404.328	1.382.016	1,61%
Collectiviteiten en Ondernemingen	808.583	792.510	2,03%
Particulieren	595.745	589.507	1,06%
Incasso Leven	1.362.541	1.338.171	1,82%
Collectiviteiten en Ondernemingen	1.316.126	1.296.296	1,53%
Particulieren	46.415	41.874	10,84%
Totale incasso Leven en Niet-Leven	2.766.869	2.720.187	1,72%
Nettoresultaat van de lopende verrichtingen na belastingen	209.592	223.994	-6,43%
Aandeel in het resultaat van de verbonden ondernemingen	(430)	(769)	-44,12%
Nettoresultaat na belasting van de vennootschappen beschikbaar voor verkoop en van de beëindigde activiteiten	-	-	0,00%
Nettoresultaat van het boekjaar	209.162	223.225	-6,30%
Deel van de Groep	188.970	207.672	-9,01%
Deelnemingen die geen controle opleveren	20.192	15.553	29,83%

I.2.2 Belangrijkste gegevens over de toestand van de geconsolideerde financiële positie

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020	Variatie tijdens het jaar
Totaal van het actief	21.186.346	20.840.431	1,66%
Eigen vermogen van de Groep	3.009.552	3.004.278	0,18%
Deelnemingen die geen controle opleveren	73.950	69.453	6,48%

I.2.3 Wettelijke coëfficiënten

	31 december 2021	31 december 2020	Variatie tijdens het jaar
Solvency II-ratio van de vennootschap Ethias nv	178%	187%	-9%

De Solvency II-marge op eind december 2021, vastgesteld volgens de standaardformule, bedraagt 178% en houdt rekening met een dividend van 105 miljoen euro dat aan de algemene vergadering zal worden voorgesteld. Eind 2020 bedroeg de Solvency II-marge 187% rekening houdend met het dividend van 103 miljoen euro.

I.2.4 Overige kerngegevens

	31 december 2021	31 december 2020	Variatie tijdens het jaar
Aantal werknemers	4.342	4.142	4,83%
Ethias nv	1.976	1.923	2,76%
NRB Groep	2.270	2.137	6,22%
IMA Benelux	96	82	17,07%

II VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

II.1 Markante feiten van 2021

II.1.1 De marktomstandigheden in 2021

2021 was het jaar van de opleving van de economie, van de financiële markten en van de inflatie. Veel indicatoren naderden opnieuw hun "pre-covid" niveau: BBP van de ontwikkelde economieën, werkloosheidsgraad, beursindexen, credit spreads en grondstoffen. De financiële markten steunden op het succes van de vaccinatiecampagnes (die de gevolgen van de pandemie beperken), het economische herstel en de groei van de bedrijfsresultaten. Dankzij de maatregelen en de steun van de verschillende staten en regeringen bleven de gevolgen van de gezondheidscrisis in de meeste economische sectoren uiteindelijk aanvaardbaar. De gecombineerde effecten van de heropleving van de economie (waardoor de bevoorradingsketen onder druk kwam te staan), de stijgende grondstoffenprijzen, de fiscale stimuleringsmaatregelen en de loonstijgingen (vooral in de VS) leidden tot een sterke stijging van de inflatie. Deze inflatiestijging, die in Europa als tijdelijk en in de VS als meer structureel werd beschouwd, deed twijfel rijzen over het inschikkelijke beleid van de centrale banken in 2021. Met name de centrale banken van Engeland, Brazilië en Mexico verhoogden hun richtrentes.

In de tweede helft van het jaar vertraagde de economische groei in China. China is een van de weinige landen die een "zero-covid"-strategie hebben gevolgd (systematische regionale lockdowns) en had af te rekenen met de financiële problemen van een grote vastgoedonderneming (Evergrande). De vastgoedsector vertegenwoordigt een belangrijk deel van de Chinese economie en het risico dat andere sectoren besmet worden is niet nul. De opkomst van de omikronvariant, die besmettelijker maar minder ernstig is dan COVID, verontrustte de markten slechts korte tijd.

Tegen deze achtergrond van economische opleving waren de rentes op staatsobligaties enigszins volatiel. Toch sloten zij 2021 af met een consistente stijging over de gehele curve. Zo eindigde de rente op Belgische obligaties op 10 jaar het jaar op 0,19%, tegen -0,39% op 31/12/2020.

De economische groei, in een context van een inschikkelijk monetair beleid door de FED en de ECB, was gunstig voor de aandelenindexen: EuroStoxx50 (+20,99%), S&P500 (+26,89%), CAC40 (+28,85%), DAX (+15,789%), BEL20 (+19,02%), FTSE MIB (+23%), NASDAQ (+21,39%).

De cyclische sectoren presteerden het best: technologie (+37%), banken (+36%), media (+30%), bouw (+26%), automobielsector (+25%), luxegoederen (+24%), chemie (+20%). De defensieve sectoren bleven daarentegen achter: gezondheid (+1.26%), utilities (+3.56%) en voeding en dranken (+4.38%). De vrijetijdssector was de enige sector die negatief presteerde (-9,28%).

II.1.2 De COVID-19-pandemie

In 2021 zette Ethias de vierfasenstrategie voort die bij het begin van de gezondheidscrisis was goedgekeurd, namelijk de bescherming van haar werknemers, haar klanten, de samenleving en de onderneming.

Wat de bescherming van de werknemers betreft, is de onderneming aandacht blijven schenken aan hun welzijn via de implementatie van verschillende initiatieven (psychologische ondersteuning, zoeken naar oplossingen voor gezinsleden die getroffen worden door de ziekte of bij problemen met de kinderopvang wanneer scholen sluiten, continue en interactieve communicatie ...)

Ethias is ook initiatieven blijven voorstellen voor haar klanten B2C en B2B. Naast de verlenging van de waarborguitbreidingen en de toekenning van betalingsuitstel heeft Ethias alle vaccinatiecentra gratis verzekerd voor burgerlijke aansprakelijkheid (BA) en lichamelijke ongevallen (LO), en heeft zij psychologische hulp aangeboden aan haar verzekerde studenten, zelfstandigen en kleine ondernemingen.

Wat de bescherming van de samenleving betreft, was Ethias zowel op federaal als op regionaal niveau betrokken bij economische herstelprojecten en kon ze haar deelname concretiseren via de volgende initiatieven:

- toekenning van een lening aan de SRIW;
- deelname als expert aan sessies over de organisatie van projectfinanciering op federaal niveau;
- deelname aan de kapitaalverhoging van FinanceInvest.Brussels;
- deelname aan een private belegging voor het Duitstalige Gewest;
- Investering van 80 miljoen euro voor de vier openbare fondsen opgericht door het Waals Gewest, het Vlaams Gewest, de federale regering en het Brussels Hoofdstedelijk Gewest. Ethias is de grootste particuliere bijdrager aan deze herstelfondsen.

In diezelfde optiek heeft Ethias beslist om de gratis aansprakelijkheids- en lichamelijke ongevallenverzekering voor de vaccinatiecentra in 2022 te verlengen. Voorts heeft zij ook een aantal bijkomende maatregelen genomen om de sectoren te helpen die het zwaarst door de vierde en de vijfde golf zijn getroffen

- Onderwijssector: er werd een aanzienlijk budget uitgetrokken om preventiekits aan scholen te verstrekken, zoals Ethias in 2021 gedaan heeft voor de sectoren cultuur en sport;
- Cultuursector: een korting van 25% op de brandverzekeringspremie voor de betrokken B2B-verzekerden.
- Sportsector: een korting van 10 % op de premie voor sportverzekering die federaties hebben afgesloten.

De investering van Ethias in deze verschillende projecten is belangrijk met het oog op haar waarden en de betekenis die zij wil geven aan haar maatschappelijke rol. Het is meer

dan een investering in financiële zin; het gaat hier om verantwoordelijkheid nemen zodat kan worden ingespeeld op de behoeften van de maatschappij, een principe dat verankerd zit in het DNA van de onderneming.

II.1.3 De overstromingen

Naar aanleiding van de ramp, die in juli 2021 veel regio's heeft geteisterd, heeft Ethias met diverse acties willen inspelen op de behoeften van haar verzekerden in nood. Zo heeft zij:

- Onmiddellijk bij de opening van een schadedossier een voorschot van 1.500 euro uitgekeerd;
- "Mobiele crisiscentra" opgericht en naar de zwaarst getroffen steden gestuurd om de slachtoffers rechtstreeks te ontmoeten en de eerste administratieve formaliteiten te vervullen;
- Talrijke maaltijden aangeboden in verschillende getroffen steden en financiële bijstand verleend aan het Rode Kruis;
- Haar schadebeheerteams versterkt om dossiers sneller te kunnen behandelen en de verzekerden zo snel mogelijk te vergoeden. Op 19 januari 2022 was bijna 90% van de expertises in B2C afgesloten.

Gezien de omvang van de schade hebben de verzekeraars en de Gewesten de handen ineengeslagen en een interventieprotocol ondertekend om de lasten te verdelen. Dit protocol bepaalt dat, zodra de schadevergoedingen de dubbele tussenkomstlimiet van de verzekeraar overschrijden, er een "Lening" onder de financiële actiefpost wordt geboekt per Gewest. Hierin zijn de schadevergoedingen opgenomen die aan regeringen kunnen worden toegerekend, d.w.z. de schadevergoedingsbedragen boven de dubbele tussenkomstlimiet van de verzekeraar zonder tegenboeking in de technische rekening. Een raming van de bedragen die na 31 december 2021 door de regeringen moeten worden betaald, is buiten de balans opgenomen.

II.1.4 De uitkering van dividenden

Tijdens de Algemene Vergadering van Ethias nv in mei 2021 werd beslist om een dividend van 103 miljoen euro uit te keren aan haar aandeelhouders.

II.1.5 Een directiecomité op maat van haar ambities

In december 2021 werd het Directiecomité versterkt met nieuwe competenties en nieuwe leden. Na het vertrek van Benoît Verwilghen, Vice-CEO, die de leiding van EthiasCo op zich heeft genomen, en van Cécile Flandre die, na haar opdracht als CFO volledig te hebben volbracht, andere uitdagingen buiten de groep aangaat, wordt Wilfried Neven de nieuwe Vice-CEO en neemt hij de sleutelrol van Chief Customer Experience Officer op zich. Hij staat in voor de commerciële ontwikkeling op alle markten.

Aan Nicolas Dumazy, Chief Strategy & Data Officer, is de opdracht toevertrouwd om zowel de strategie van de

Ethias-groep als innovatie én data verder te ontwikkelen. Aangezien ook maatschappelijke verantwoordelijkheid tot zijn bevoegdheden behoort, zal hij de ESG-aspecten (*Environmental, Social & Governance*) op alle niveaus van de groep trachten te versterken.

Om de digitale transformatie te versnellen, werd Izabella Molnar benoemd als Chief Digital Transformation Officer. Zij stuurt aldus de IT-pijler aan en zet de transformatie en digitalisering van de onderneming voort.

Luc Kranzen staat als Chief Claims & Delight Officer in voor de ontwikkeling van *customer delight* in alle directies Claims. Het Directiecomité wordt ook versterkt qua optimalisering van de beheerscontrole, de uitgaven en de budgetten, met de komst van Maryline Serafin als Chief Financial Officer.

Het activabeheer blijft in handen van J. Laenen, die als Chief Investment & Life Officer ook de ontwikkeling van de activiteit Leven opneemt.

De functie van Chief Risk Officer blijft in handen van Benoît-Laurent Yerna.

II.1.6 Verhoging van de Fitch-rating

Het ratingagentschap Fitch verhoogde de IFS-rating (*Insurer Financial Strength*) van Ethias nv van "A-", met stabiel vooruitzicht" naar "A, met positief vooruitzicht".

Deze dubbele verhoging toont de financiële soliditeit, de goede rentabiliteit en het sterke businessprofiel van Ethias aan. Met de ratingverhoging van de verzekeraar onderstreept Fitch dat Ethias haar zeer goede kapitalisatie, haar lage financiële schuldgraad, haar solide operationele prestaties sinds de uitvoering van haar meerjarenplan vanaf 2018 en haar zeer goede solvabiliteit heeft geconsolideerd. Deze rating houdt ook rekening met de veerkracht van deze factoren tijdens de COVID-19-pandemie.

Het positieve vooruitzicht wordt verklaard door het vertrouwen dat Fitch heeft in het vermogen van de Groep Ethias om de komende 12 tot 24 maanden een *combined ratio* van minder dan 95% op duurzame wijze te handhaven, met behoud van een zeer sterke kapitalisatie en een lage financiële schuldgraad.

II.1.7 Verscheidene partnerships

Ethias blijft haar digitale strategie versterken met twee nieuwe partnerships met vergelijkingsplatformen (Voilà en Test-aankoop-verzekeringen.be voor het product Auto).

Daarnaast is Ethias, om in te spelen op een maatschappelijke behoefte, een partnerschap aangegaan met DELA, de specialist in uitvaartverzorging. Sinds oktober 2021 verdeelt Ethias het Uitvaartzorgplan van Dela, een tak 21-levensverzekering.

II.1.8 Groepsstrategie

Ethias zet de implementatie voort van haar groepsstrategie, die erin bestaat meer in te zetten 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 dynamiek tussen 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.

In deze context heeft Ethias Services nv (een dochteronderneming die voor 99,9% in handen is van Ethias nv) een reeks nieuwe diensten ontwikkeld en op de markt gebracht (beheer van vaardigheden en psychosociale risico's, beheer van brandrisico's, beheer van het risk management, enz.). Deze diensten, die zich in eerste instantie voornamelijk tot onze B2B-klanten richten, zullen geleidelijk aan worden aangevuld op basis van de behoeften die op de markt worden waargenomen. Bovendien wordt de digitale versnelling, een andere pijler van de groepsstrategie van Ethias, sterk ondersteund door NRB (een dochteronderneming voor 68,39%), die met name werkt aan de ontwikkeling van talrijke functionaliteiten voor B2C- en B2B-klanten (online aangifte en opvolging van schadegevallen, e-billing, e-documenten enz.). We vermelden ook de commercialisering van een tweede 100% digitaal verzekeringsproduct, de medehuudersverzekering via Flora, de insurtech van Ethias.

II.1.9 Best Brand Awards 2021

De Best Brands Awards 2021 werden in april uitgereikt. Ethias staat ruim op kop voor "Share of Soul". Dit betekent dat Ethias het verzekeringsmerk is dat erkend wordt voor het scheppen van de sterkste emotionele en affectieve band. Die erkenning weerspiegelt de menselijke relatie die Ethias dag in dag uit met en voor haar verzekerden opbouwt. En dat is in de huidige context meer dan ooit van essentieel belang. In termen van "Share of Market" staat Ethias op de derde plaats, net na AG Insurance en KBC.

II.1.10 Ecovadis

Ecovadis, een van 's werelds grootste leveranciers van duurzaamheidsbeoordelingen, heeft een niet-financiële audit van Ethias uitgevoerd, d.w.z. een beoordeling van de manier waarop Ethias ecologische, sociale en governance-elementen (de ESG-criteria) in haar activiteiten integreert. De toegekende score is gebaseerd op 4 dimensies: milieu, sociaal & mensenrechten, ethiek en verantwoordelijke aankopen. Met een score van 57 behaalt Ethias de zilveren medaille, gaat zij 18% vooruit ten opzichte van vorig jaar en staat zij bij de 25% best scorende bedrijven, boven het sectorgemiddelde op alle 4 dimensies.

II.1.11 Decavi

Het is de derde keer dat Ethias wordt geprezen voor haar vele solidariteitsinitiatieven in verband met de pandemie en de tweede keer voor haar maatschappelijke betrokkenheid. Decavi benadrukt zo de relevantie van haar engagementen, van haar wens om de mens centraal te stellen en van haar unieke businessmodel als de Nr. 1 directe verzekeraar die dicht bij zijn verzekerde particulieren en collectiviteiten staat.

De kwaliteit van de producten en diensten werd overigens opnieuw beloond aangezien Ethias **5 Decavi-trofeeën** in Niet-levensverzekering behaalde voor de:

- Huurdersverzekering;
- Familiale verzekering;
- Arbeidsongevallenverzekering;
- Innovatie – Ethias Mobility & More;
- Preventie.

II.1.12 Youth Solidarity Awards

Om armoede onder jongeren te bestrijden, heeft Ethias eind 2021 de **"Youth Solidarity Awards"** in het leven geroepen. Via deze actie moedigt Ethias de OCMW's aan om een project in te dienen waarmee ze hulp willen bieden aan jongeren in kwetsbare situaties. Eind januari 2022 waren niet minder dan 130 projecten ingediend! Een professionele jury zal achttien projecten selecteren die in het voorjaar van 2022 door Ethias worden beloond met een bedrag van in totaal 450.000 euro. Deze actie, die samen met de OCMW's tot stand is gekomen, is bedoeld om de maatschappelijke rol van Ethias te versterken, in lijn met onze ESG-ambities.

II.1.13 "Top Employer Belgium"-certificering

Ethias behaalde voor het eerst de "Top Employer 2022 Belgium"-certificering. Deze titel belooft haar beleid ten aanzien van haar personeel en haar HR-praktijken. Meer bepaald haar initiatieven op het gebied van Welzijn, Werkomgeving, Organisatie en Change en Digitalisering.

II.1.14 Publicatie van ons 4e maatschappelijk verslag, bewijs van de jarenlange betrokkenheid van Ethias op het vlak van MVO

Ethias publiceerde haar 4e niet-financieel verslag sinds de omzetting van de Europese Richtlijn 2014/95/EU. Dit verslag toont in welke mate Ethias zich inzet voor de Belgische samenleving en bevat de jaarlijkse balans van de ondernomen MVO-acties (Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen) in drie domeinen: People, Profitability en Planet. Hierin is een uitgebreid hoofdstuk over haar duurzame investeringsstrategie en haar governance opgenomen.

De aanpak van Ethias zit verankerd in de wereldwijde bezorgdheden. Zo is haar actieplan 2020 toegespitst op 4 van de 17 SDG's die door de Verenigde Naties zijn ontwikkeld: **armoede, gezondheid en klimaat en duurzame steden en gemeenschappen** (SDG 1, 3, 11 en 13).

II.2 Resultaat van het boekjaar

In 2021 registreert een **geconsolideerde winst** (aandeel van de groep) van 189 miljoen euro, dit is een daling van 9% ten opzichte van het resultaat van 2020. Deze evolutie wordt verklaard door de verslechtering van de activiteiten Niet-Leven en wordt gecompenseerd door een goede prestatie van de activiteiten Leven en van de groep NRB.

Het totale incasso bedraagt 2.767 miljoen euro, een stijging van 1,7% ten opzichte van het incasso van 2020 die het resultaat is van een stijging van het incasso Niet-Leven met 1,6% en een stijging van het incasso Leven met 1,8%. De gecombineerde operationele ratio onder aftrek van herverzekering bedraagt 92%.

Het **resultaat van de activiteiten Niet-Leven** bedraagt 95 miljoen euro en is sterk beïnvloed door de overstromingen. De impact van de overstromingen kon worden beperkt door de goede financiële resultaten en het uitblijven van grote stormen in 2021.

Het **resultaat van de activiteiten Leven** bedraagt 111 miljoen euro. Het goede resultaat van de activiteiten Leven in 2021 wordt met name verklaard door de groei van de operationele resultaten (sterftewinsten) en de niet-recurrente financiële opbrengsten. Door deze goede resultaten kon de voorziening voor winstdeelnemingen (na aftrek van taksen) worden gedoteerd met 42 miljoen euro, hoofdzakelijk op de gekantonnerde fondsen van de 1e pijler.

Het **resultaat van de overige activiteiten** bedraagt 13 miljoen euro, waarvan -28 miljoen euro afkomstig is van Ethias nv en 41 miljoen euro van de groep NRB.

De **belastinglast** van het boekjaar bedraagt 30 miljoen euro.

Punt 7 van hoofdstuk **IV. Algemene informatie** bevat meer informatie over het resultaat van het boekjaar.

II.3 Beoordeling van de interne controle

De opstelling van het verslag over de beoordeling van het internecontrolesysteem is conform de circulaire NBB_2015_21 over de interne controle alsook de COSO-normen 2013.

In termen van controleomgeving:

- heeft Ethias aandacht voor de naleving van de integriteit en van de ethische waarden die zij uitdraagt;
- wil zij haar doelstellingen verwezenlijken door middel van een duidelijk omschreven organisatiestructuur en passende bevoegdheden en verantwoordelijkheden;
- toont zij haar engagement om competente medewerkers aan te trekken, te vormen en te behouden in overeenstemming met de doelstellingen van haar meerjarenplan;
- scherpt zij de verplichting aan voor al haar medewerkers om hun verantwoordelijkheden op te nemen op het vlak van interne controle.

In termen van risicobeoordeling:

- ziet Ethias erop toe duidelijke doelstellingen vast te leggen, wat ook toelaat de risico's verbonden aan haar doelstellingen te identificeren en te beoordelen;
- identificeert zij de risico's verbonden aan de realisatie van haar doelstellingen binnen haar gehele verantwoordelijkheidsperimeter en analyseert zij deze risico's regelmatig teneinde de geschikte beheermodaliteiten voor deze risico's te bepalen;
- integreert zij het interne en externe frauderisico in haar beoordeling van de risico's die de realisatie van

haar doelstellingen in het gedrang kunnen brengen;

- identificeert en beoordeelt zij regelmatig de wijzigingen die een significante impact zouden kunnen hebben op haar internecontrolesysteem.

In termen van controleactiviteit:

- implementeert en/of herziet Ethias haar controleactiviteiten door middel van richtlijnen, die de beoogde doelstellingen preciseren, en procedures die deze richtlijnen activeren;
- selecteert en ontwikkelt zij de controleactiviteiten, met inbegrip van de algemene informaticacontroles, die ertoe bijdragen dat de risico's verbonden aan de realisatie van haar doelstellingen gehandhaafd blijven of tot aanvaardbare niveaus worden herleid.

In termen van informatie en communicatie:

- communiceert Ethias intern de informatie die vereist is voor de goede werking van de andere componenten van de interne controle, meer in het bijzonder door het verkrijgen van relevante en kwaliteitsvolle informatie.
- communiceert zij met derden over de punten die de werking van andere componenten van de interne controle kunnen beïnvloeden (aandeelhouders, analisten, regelgevers, klanten, leveranciers, verenigingen ...).

In termen van sturing:

- realiseert Ethias permanente en/of punctuele beoordelingen om te controleren of de componenten van de interne controle wel degelijk zijn ingevoerd en werkzaam zijn;
- deelt zij, te gepasten tijde, een beoordeling van eventuele tekortkomingen in de interne controle mee aan de verantwoordelijken de correctiemaatregelen en met name ook aan het Directiecomité en het Audit- en Risicocomité.

Het interne-controlesysteem evolueert voortdurend en werd versterkt met de aanwerving van specifieke vaardigheden en de oprichting van een internecontroledepartement. In 2021 werd een interncontrolebeleid uitgewerkt.

II.4 Risicobeheer

II.4.1 Inleiding

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. Het doel bestaat erin een zo goed mogelijk evenwicht te bekomen tussen de doelstellingen en de hiermee verbonden risico's, gezien een overdreven risicoaversie zelf een risico zou kunnen vormen, waarbij niet mag worden vergeten dat parallel met iedere bedreiging er ook opportuniteiten bestaan.

Het algemeen risicobeheerproces heeft derhalve als doel "een redelijke zekerheid te bieden met betrekking tot het behalen van de doelstellingen van de organisatie door de risicoblootstelling binnen de limieten van de risicoappetijt te houden". Ethias heeft bijgevolg systematisch een coherente aanpak van het risicobeheer aangenomen voor alle materiële risico's waarmee zij wordt geconfronteerd en die in de individuele risicobeleidslijnen wordt weergegeven.

II.4.2 Governance inzake risicobeheer

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 "verdedigingslijnes" vormen:

Eerste verdedigingslinie - De dagelijkse risico-opvolging

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.

Ethias zorgt ervoor dat alle werknemers voldoende inzicht hebben in de risico's die een bedreiging kunnen vormen voor de goede uitvoering van de activiteiten waarvoor zij verantwoordelijk zijn. Iedere werknemer is dus verantwoordelijk voor het opsporen en het inschatten van de risico's die continu worden gelopen.

Bovendien maakt een netwerk van "risico"-correspondenten in de operationele lijnen en de supportfuncties het mogelijk om de technische competenties van de experts op het terrein te benutten, met name met betrekking tot klachten, operationele incidenten en de GDPR.

Tweede verdedigingslinie - De supervisie over de risico's

De tweede verdedigingslinie omvat de controlefuncties, namelijk de Risicobeheerfunctie (Risk Management), de Interne Controlefunctie, de Actuariële Functie 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 erop toezien 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.

De tweede verdedigingslinie, die onafhankelijk is van de eer-

ste, handhaaft een methodologisch kader en onderliggende processen om de geïmplementeerde risicobeheerstructuur te kunnen controleren en superviseren. Bij overschrijding van het door Ethias gewenste risicoprofiel kan zij op het operationele niveau tussenkomen om wijzigingen te initiëren en de eerste verdedigingslinie ondersteuning te bieden bij het verhelpen van de problemen.

Tot slot, om de risicogovernance te versterken steunt het directiecomité van Ethias op comités die gewijd zijn aan het risicobeheer. Dit zijn raadgevende comités en hun aanbevelingen worden gevalideerd door het Directiecomité.

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.

Op het vlak van verzekeringstechnieken, verzekeringscontractbeheer en herverzekeringsdekking, is het de opdracht van het **Insurance Reinsurance Committee** (IRC) om, via de businesslijnen, toe te zien op de naleving van de technische en commerciële doelstellingen en van het risicokader dat is vastgelegd door het Directiecomité en de Raad van bestuur van Ethias. Zo volgt het IRC de technische risico's (rentabiliteit, reservering, 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. Er wordt gewezen op de efficiënte samenwerking tussen de eerste en de tweede lijn, met name in de onderschrijvingsdossiers (herziening van de onderschrijvingsgidsen, commerciële strategie Niet-Leven, opvolging van de UFR/CFR, commerciële afwijkingen, herziening van het onderschrijvingsbeleid, voorziening en tarifiering, S/P-evenwicht, POG, risk appetite, enz.)

Het **Assets and Liabilities Committee** (ALCO) heeft als opdracht bij te dragen 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.

Het **Risk Management Forum** (RMF) heeft als opdracht de risico's die aan het Audit- en Risicocomité (en daarvoor aan het Directiecomité) worden voorgelegd, in detail te bespreken, om een specifiek zicht te hebben op alle risico's die de onderneming loopt. Het is het forum voor de analyse van specifieke risico's die in het kader van projecten of activiteiten aan het licht zijn gekomen, teneinde prioriteiten, relevante risicobeperkende maatregelen en actieplannen vast te stellen, alsook het beoogde risico daarvan en de ontwikkeling daarvan te volgen in overeenstemming met het beleid inzake risicobeleid. Het ziet toe op:

- een efficiënte en transparante risicorapportering;
- de selectie van de belangrijkste risico's;
- de identificatie van de actieplannen;
- de monitoring van de reeds geïdentificeerde risico's,

- met name wanneer zij wijzigen (verslechteren);
- de beheerorganen praktische en pragmatische bedrijfsrichtsnoeren voor te stellen die in overeenstemming zijn met de risicobereidheid;
- het DC aan te bevelen het risicoprofiel van de onderneming te valideren.

Dit orgaan vervangt niet de Local Risk Forums die op operationeel niveau worden georganiseerd en die het mogelijk maken actieplannen op teamniveau op te stellen.

Elk comité wordt voorgezeten door een lid van het directiecomité. De CRO is aanwezig op alle specifieke comités voor risicobeheer. Het was de wens van het Directiecomité en van de Raad van bestuur om “sterke comités” op te richten teneinde een doeltreffende “risk governance” binnen de onderneming te organiseren. Met dit doel werden ook de verantwoordelijkheden van ieder comité duidelijk vastgelegd door middel van een huishoudelijk reglement.

Derde verdedigingslinie - De onafhankelijke evaluatie

De derde verdedigingslinie wordt verzekerd door Interne Audit, die onder andere de naleving van de procedures door de eerste en de tweede verdedigingslinie beoordeelt en, meer in het algemeen, de doeltreffendheid van het interne controlesysteem. Om haar onafhankelijkheid te verzekeren brengt deze entiteit rechtstreeks hiërarchisch verslag uit aan de CEO

en functioneel aan het Audit- en Risicocomité.

Op het vlak van risicobeheer draagt de Raad van bestuur van Ethias nv de eindverantwoordelijkheid voor de doeltreffendheid van het risicobeheersysteem. Om zijn opdrachten tot een goed einde te brengen steunt de raad op het audit- en risicocomité. Het Audit- en Risicocomité adviseert de Raad van bestuur over alle aspecten van de Risk Appetite en het risicotolerantieniveau; analyseert de risicorapportering, challenge de implementatie van het risicobeheersysteem door het Directiecomité, en controleert de correcte toepassing ervan.

II.4.3 Typologie van de risico's

Ethias heeft een kartering van de verschillende risico's opgemaakt met het oog op een gemeenschappelijk en gedeeld begrip van de risico's die door de onderneming worden beheerd.

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

- berust op de modules van de standaardformule die wordt gebruikt om de reglementaire kapitaalbehoeften in het Solvency II-referentiestelsel te berekenen (blauwe 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
Sterfterisico	Premie- en voorzieningen-risico	Rampenrisico		Renterisico	Downgraderisico	Markt-liquiditeitsrisico
Langlevenrisico	Rampenrisico	Sterfterisico	Premie- en voorzieningen-risico	Aandelenrisico	Wanbetalings-risico	Financierings-liquiditeitsrisico
Invaliditeits-/arbeidsongeschiktheids-risico	Kostenrisico	Langlevenrisico	Risico van voortijdige beëindiging (afkoop)	Vastgoedrisico		
Kostenrisico		Invaliditeits-/arbeidsongeschiktheids-risico		Spreadrisico		
Herzienings-risico		Kostenrisico		Valutarisico		
Beëindigings-risico		Herzienings-risico		Concentratie-risico		
Rampenrisico		Risico van voortijdige beëindiging (afkoop)				

Niet-financiële risico's		Externe en omgevingsrisico's (*)
Operationele risico's	Andere niet-financiële risico's	Strategisch en reputatierisico
Bedrijfsonderbreking	Modelrisico	
Personeels- en actief management	Concentratierisico	
Schending van wettelijke en regelgevende verplichtingen (Compliance)		
Interne en externe klanttevredenheid		
Onderaanneming consultancy en toelevering		
Informatiebeveiliging		
Gegevensbescherming (AVG)		
Verzekeringsfraude		
Project		

(*) Deze categorie omvat externe risico's zoals cyberaanvallen, ESG-gerelateerde risico's en pandemieën.

II.4.4 Risicobeheerbeleid

Het risicobeheer binnen Ethias wordt geconcretiseerd door de invoering van verschillende opvolgingsprocessen waardoor het mogelijk is de gedragen risico's te identificeren, te monitoren en te rapporteren.

II.4.4.1 Risicobereidheid

De duidelijke en formele uiting van de doelstellingen van de organisatie is een voorafgaande voorwaarde voor ieder risicobeheer en de doelstellingen van de maatschappij moeten formeel worden geïnventariseerd tot een granulariteitsniveau dat overeenstemt met de gewenste risicoanalyse.

De risicobereidheid en de strategische doelstellingen van de onderneming moeten onderling coherent zijn. De risicobereidheid valt onder de raad van bestuur. In de praktijk wordt deze voorgesteld door de Chief Risk Officer, gevalideerd door het directiecomité en goedgekeurd door de raad van bestuur. De risicobeidslijnen zijn de rechtstreekse vertaling van de visie van de Raad van bestuur in termen van risicobereidheid. Net zoals de strategische doelstellingen worden vertaald in operationele doelstellingen moet de risicobereidheid, zoals goedgekeurd door de raad van bestuur, eveneens via beleidslijnen worden omgezet in operationele termen. De risicobereidheid van Ethias, aangepast aan Solvency II, werd goedgekeurd door de Raad van bestuur en is toegespitst op zes actielijnen: solvabiliteit, rentabiliteit, liquiditeit, operationele uitmuntendheid, klantentevredenheid en duurzaamheid.

II.4.4.2 Proces inzake stresstesting en kapitaalplanning

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 uitvoering van stresstests. De stresstests zijn op zich specifieke risicometingsinstrumenten. Driemaandelijks worden er punctuele stresstests uitgevoerd op de dekkingsratio van de SCR. Die stresstests zijn ofwel gestandaardiseerde gevoeligheidstests, ofwel impacttests afgestemd op het specifieke risicoprofiel van de onderneming. Dit proces is ook een instrument om de risicobeheercultuur te promoten en te verspreiden in alle departementen van de onderneming.

II.4.5 Verzekeringsrisico's

Elke verzekeringsmaatschappij is onderhevig aan risico's via de verzekeringsovereenkomsten die zij afsluit. Deze risico's, verzameld onder de naam "Verzekeringsrisico's", vinden hun oorsprong ofwel in de waarborgen die door de verschillende verzekeringsproducten worden aangeboden ofwel in het proces zelf van de verzekeringsactiviteit. De risico's met betrekking tot de verschillende processen worden evenwel geherklasseerd in de strategische, business of operationele risico's op basis van de verschillende factoren die deze risico's veroorzaken.

De verzekeringsrisico's worden hoofdzakelijk gedragen en beheerd op het niveau van Ethias nv. De andere vennootschappen van de Groep oefenen immers geen verzekeringsactiviteit uit. De gevoeligheidsanalyses in Leven en Niet-Leven hieronder worden bijgevolg enkel op het niveau van Ethias nv uitgevoerd.

II.4.5.1 Niet-Leven

II.4.5.1.1 Aard en omvang van de risico's

Verzekeringstechnisch risico Niet-Leven

Het verzekeringstechnisch risico in Niet-Leven is het risico dat voortvloeit uit de verzekeringsverplichtingen Niet-Leven, rekening houdend met de verzekerde gevaren en de processen die worden toegepast in de uitoefening van deze activiteit.

- Premie- en voorzieningsrisico

Het premie- en voorzieningsrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering van de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het tijdstip, de frequentie en de ernst van de verzekerde gebeurtenissen en in het tijdstip en het bedrag van de schaderegelingen. De definitie omvat ook het risico op verliezen of op een ongunstige wijziging in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van de kosten voor het beheer van de verzekerings- of herverzekeringsovereenkomsten. Dit risico houdt rekening met de inflatie en de hyperinflatie.

- Rampenrisico

Het rampenrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door de grote onzekerheid, met betrekking tot de extreme of uitzonderlijke gebeurtenissen, die weegt op de gekozen hypothesen op het vlak van prijszetting en voorziening.

Verzekeringstechnisch risico bijzondere ziekteverzekering

Het verzekeringstechnisch risico ziekteverzekering weerspiegelt het risico dat voortvloeit uit de onderschrijving van ziekteverzekeringsverplichtingen, ongeacht die al dan niet wordt uitgeoefend op een technische basis die gelijkaardig is aan deze van de levensverzekering, rekening houdend met de verzekerde gevaren en met de processen die worden toegepast in de uitoefening van deze activiteit.

Ziekteverzekering analoog aan de Levensverzekering (Ziekte VAL)

Het verzekeringstechnische risico ziekteverzekering VAL vloeit voort uit de onderschrijving van de ziekteverzekeringsverplichtingen voortgezet op een technische basis die analoog is aan de levensverzekering. Deze module bevat ook de annuïteiten die voortvloeien uit ziekteovereenkomsten niet-VAL zoals de overeenkomsten tot vergoeding van de werknemers of van de ongevallenovereenkomsten. De risico's in deze categorie zijn dezelfde als de risico's onder "Verzekeringstechnisch risico Leven", zonder rampenrisico.

- Sterfterisico

Het sterfterisico is het risico op verliezen of op een ongunstige

verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van de sterftcijfers wanneer een stijging van het sterftcijfer leidt tot een stijging van de waarde van de verzekeringsverplichtingen.

- **Langlevenrisico**

Het langlevenrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van de sterftcijfers wanneer een daling van het sterftcijfer leidt tot een stijging van de waarde van de verzekeringsverplichtingen.

- **Invaliditeits-/arbeidsongeschiktheidsrisico**

Het ziekte/invaliditeitsrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van de schadegevallen omwille van veranderingen in de ziekte-, invaliditeitscijfers, genezings-, revalidatie- en morbiditeitscijfers.

- **Kostenrisico**

Het kostenrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen die een impact hebben op het niveau, de trend of de volatiliteit van de kosten voor het beheer van de ziekteverzekeringsovereenkomsten (of ziekteherverzekeringsovereenkomsten) VAL.

- **Herzieningsrisico**

Het herzieningsrisico, dat van toepassing is op de rentevoeten, is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van de inflatievoet, een verandering in het wettelijk kader of in de gezondheidstoestand van de persoon. Het herzieningsrisico op de annuïteiten dat voortvloeit uit de ziekteovereenkomsten niet-VAL wordt ook onder dit risico geclassificeerd.

- **Beëindigingsrisico**

Het beëindigingsrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het niveau of de volatiliteit van de percentages van opzeg, beëindiging of verlenging van de overeenkomsten.

Ziekteverzekering niet analoog aan levensverzekering (Ziekte niet-VAL)

- **Premie- en voorzieningenrisico**

Het premie- en voorzieningenrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het tijdstip, de frequentie en de ernst van de verzekerde gebeurtenissen en in het tijdstip en het bedrag van de schaderegelingen. De definitie omvat ook het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van de kosten voor het beheer van de verzekerings- of herverzekeringsovereenkomsten.

- **Beëindigingsrisico**

Het beëindigingsrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het niveau of de volatiliteit van de percentages van opzeg, beëindiging of verlenging van de overeenkomsten.

- **Rampenrisico**

Het rampenrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door duidelijke onzekerheid gekoppeld aan de ongebruikelijke accumulatie van risico's in dergelijke extreme omstandigheden.

II.4.5.1.2 Gevoeligheidsanalyse

De tabel hieronder toont de bruto kostprijs, zonder herverzekering, van de gevoeligheidsanalyses op de resultatenrekening. Deze ramingen vertegenwoordigen het effect dat een stijging van de beheerskosten of van de schadelast veroorzaakt op de beoordeling van de verzekeringsovereenkomsten Niet-Leven in het kader van de IFRS-norm 4 (fase 1).

In duizend euro; enkel Ethias nv	31 december 2021	31 december 2020
Stijging van de interne schadebeheerkosten met 10%	(13.968)	(13.482)
Stijging van de schadegevallen met 5%	(54.460)	(42.328)

II.4.5.2 Leven

II.4.5.2.1 Aard en omvang van de risico's

Verzekeringstechnisch risico Leven

Het verzekeringstechnisch risico in Leven is het risico dat voortvloeit uit de verzekeringsverplichtingen Leven, rekening houdend met de verzekerde gevaren en de procedés die worden toegepast in de uitoefening van deze activiteit.

- **Sterfterisico**

Het sterfterisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van de sterftcijfers wanneer een stijging van het sterftcijfer leidt tot een stijging van de waarde van de verzekeringsverplichtingen.

- **Langlevenrisico**

Het langlevenrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van de sterftcijfers wanneer een daling van het sterftcijfer leidt tot een stijging van de waarde van de verzekeringsverplichtingen.

- **Invaliditeits-/arbeidsongeschiktheidsrisico**

Het invaliditeits-/arbeidsongeschiktheidsrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het

niveau, de trend of de volatiliteit in de invaliditeits-, ziekte-, genezings-, revalidatie- en morbiditeitscijfers.

- **Kostenrisico**

Het kostenrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen die voortvloeien uit schommelingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van de beheerkosten van de levensverzekeringsovereenkomsten (of levensherverzekeringsovereenkomsten).

- **Herzieningsrisico**

Het herzieningsrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door een verandering in het wettelijk kader of in de gezondheidstoestand van de persoon.

- **Beëindigingsrisico**

Het beëindigingsrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het niveau of de volatiliteit van de percentages van voortijdige beëindiging, beëindiging, verlenging of afkoop van de overeenkomsten.

- **Rampenrisico**

Het rampenrisico in Leven is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door de grote onzekerheid, met betrekking tot de extreme of uitzonderlijke omstandigheden.

II.4.5.2.2 Gevoeligheidsanalyse

De tabel hieronder toont de bruto kostprijs van de gevoeligheidsanalyses op het eigen vermogen. Deze ramingen vertegenwoordigen het effect dat een wijziging van verschillende waarderingshypothese veroorzaakt op de waardering van de verzekerings- en beleggingsovereenkomsten Leven in het kader van de IFRS-norm 4 (fase 1). De schokken die in aanmerking worden genomen zijn deze die door de directie van de onderneming worden gebruikt in het kader van de waardering van de verzekeringsrisico's in Leven. De gebruikte grootheden liggen in de buurt van deze bepaald door de Solvency II-norm.

In duizend euro; inclusief de impact op de gekantonneerde fondsen	31 december 2021	31 december 2020
Sterfterisico		
Stijging van de mortaliteit met 15 %	32.536	30.888
Langlevenrisico		
Stijging van de levensverwachting met 20 %	(51.822)	(58.977)
Kostenrisico		
Stijging van de interne schadebeheerkosten met 10%	(42.587)	(40.546)
Verdubbeling van de inflatie vergeleken met de inflatievector van het referentiemodel	(108.013)	(51.714)

II.4.5.3 Concentratierisico

Het management analyseert de verzekeringsactiviteiten van de Groep en onderscheidt twee grote segmenten van verzekerden: enerzijds de Collectiviteiten en Ondernemingen en anderzijds de Particulieren.

- **Collectiviteiten en Ondernemingen**

Ethias is de bevoorrechte verzekeraar van de openbare Collectiviteiten, dankzij een expertise die tijdens meer dan 100 jaar van partnership werd opgebouwd. Tot haar aangeslotenen behoren: de Federale Staat, de Gewesten en Gemeenschappen, de lokale overheden (provincies, steden en gemeenten, OCMW's ...), de openbare ondernemingen alsook duizenden intercommunales, scholen, ziekenhuizen, diensten van algemeen nut ...

Sinds meerdere jaren stelt Ethias ook haar competenties en haar expertise ten dienste van de ondernemingen.

De positionering van Ethias ten aanzien van deze categorie van verzekerden verklaart de sterke concentratie van het incasso met betrekking tot de Collectiviteiten en Ondernemingen.

- **Particulieren**

Ethias, rechtstreekse verzekeraar, biedt de Particulieren ook een compleet productengamma aan via een brede waaier van distributiekanaalen.

In duizend euro	31 december 2021		31 december 2020	
	Incasso	Deel van het incasso	Incasso	Deel van het incasso
Verzekering Niet-Leven				
Collectiviteiten en Ondernemingen	808.583	30%	792.510	30%
Particulieren	595.745	22%	589.507	22%
Bruto premies	1.404.328	52%	1.382.016	52%
Collectiviteiten en Ondernemingen	(31.852)	-1%	(30.905)	-1%
Particulieren	(7.343)	0%	(6.930)	0%
Premies overgedragen aan de herverzekeraars	(39.195)	-1%	(37.835)	-1%
Collectiviteiten en Ondernemingen	776.731	28%	761.605	28%
Particulieren	588.402	22%	582.577	22%
Nettopremies	1.365.133	50%	1.344.182	50%
Levensverzekering				
Collectiviteiten en Ondernemingen	1.316.126	48%	1.296.296	48%
Particulieren	46.415	2%	41.874	2%
Bruto premies	1.362.541	50%	1.338.171	50%
Collectiviteiten en Ondernemingen	(1.362)	0%	(1.506)	0%
Particulieren	-	0%	-	0%
Premies overgedragen aan de herverzekeraars	(1.362)	0%	(1.506)	0%
Collectiviteiten en Ondernemingen	1.314.764	48%	1.294.791	48%
Particulieren	46.415	2%	41.874	2%
Nettopremies	1.361.179	50%	1.336.665	50%
Totaal verzekering Niet-Leven en Leven	2.726.312	100%	2.680.846	100%

19

GECONSOLIDEERD JAARVERSLAG 2021

II.4.5.4 Herverzekering

De herverzekering past in het beheersingsproces van de verzekeringsrisico's.

Zij draagt eveneens bij tot de verbetering van de solvabiliteitsratio.

De belangrijkste verzekeringsrisico's van Ethias nv betreffen de schade- en aansprakelijkheidsverzekeringen (diverse en motorrijtuigen), personenverzekeringen en de catastroferisico's (menselijk of natuurlijk) op personen en/of goederen.

Deze risico's worden afgedekt door middel van herverzekeringsverdragen en facultatieve herverzekeringsovereenkomsten voor de risico's die buiten het kader van de verdragen vallen. De meerderheid van deze contracten zijn afgesloten op niet-proportionele basis.

De herverzekeringsprogramma's zijn onderverdeeld in drie grote delen: de schadeverzekeringen, de aansprakelijkheidsverzekeringen (diverse en motorrijtuigen), de personenverzekeringen (arbeidsongevallen en overlijdens-/invaliditeitsverzekeringen).

Zij worden elk jaar opnieuw geëvalueerd om aan de behoeften van de productie te voldoen rekening houdend met de herverzekeringmarkt en om de Solvency II-kapitaalvereiste te dekken.

De prijs van de herverzekeringcapaciteiten vertoont opnieuw een neerwaartse trend vanwege de grote beschikbare capaciteiten. De herverzekeringsprogramma's zijn weinig geëvolueerd tussen 2020 en 2021. Over het geheel genomen is het volume van de door Ethias nv overgedragen premies de afgelopen jaren stabiel gebleven.

II.4.6 Financiële risico's

Het financiële risico omvat alle risico's met betrekking tot de prestatie en de waarde van de financiële activa. Het bevat:

- het tegenpartijrisico, dat zich concretiseert bij de wanbetaling van een tegenpartij van de maatschappij;
- Het marktrisico dat de impact van de schommelingen en van de volatiliteit van de marktprijzen van de activa en passiva van de onderneming weergeeft;
- het liquiditeitsrisico dat de capaciteit van de onderneming meet om te voldoen aan haar behoefte aan kasstromen zonder schade te berokkenen aan haar dagelijkse activiteiten.

II.4.6.1 Tegenpartijrisico

II.4.6.1.1 Aard en omvang van de risico's

Het tegenpartijrisico weerspiegelt de mogelijke 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 risicomatigingsovereenkomsten zoals de herverzekeringsakkoorden, de titrisaties en de afgeleide instrumenten, en de te ontvangen betalingen van de bemiddelaars alsook alle andere kredietrisico's die niet onder de ondermodule "spreadrisico" vallen.

Het tegenpartijrisico kan worden onderverdeeld in:

- Downgraderisico: het downgraderisico is het blootstellingsrisico aan financiële verliezen met betrekking tot de downgrade van een land of van een vennootschap waarin de onderneming geïnvesteerd heeft (rechtstreeks of via een schuldeffect), van een tegenpartij van een financiële transactie (vb. OTC-overeenkomst) of van een herverzekeraar.
- Wanbetalingsrisico: het wanbetalingsrisico is het blootstellingsrisico aan financiële verliezen met betrekking tot de wanbetaling van een land of van een vennootschap waarin de onderneming geïnvesteerd heeft (rechtstreeks of via een schuldeffect), van een tegenpartij van een financiële transactie (vb. lening of OTC-overeenkomst) of aan de wanbetaling van een herverzekeraar.

II.4.6.1.2 Maximum blootstelling aan het kredietrisico

De tabel hieronder toont het kredietrisico waaraan de Groep is blootgesteld. Het vermeldt de marktwaarde van de hoofdcategorieën van financiële activa.

Naast de diversificatie en de maatregelen om concentraties te vermijden kan het kredietrisico worden beperkt door dekkingen of 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. Het detail van deze ontvangen zekerheden en waarborgen om de financiële activa van de Groep te dekken zijn eveneens hieronder hernomen.

31 december 2021

In duizend euro, in marktwaarde, op Groepsniveau	Maximum blootstelling aan het kredietrisico	Ontvangsten	Roerende waarden	Onroerende waarden	Totaal van de ontvangen waarborgen	Niet-gewaarborgde blootstelling
Beschikbaar voor verkoop	1.148.052	-	-	-	-	1.148.052
Bestemd tegen hun reële waarde in de resultatenrekening	147.267	-	-	-	-	147.267
In het bezit voor transactiedoeleinden	14.974	-	-	-	-	14.974
Deelnemingen, aandelen en beleggingsfondsen	1.310.293	-	-	-	-	1.310.293
Beschikbaar voor verkoop	14.811.752	-	167.593	-	167.593	14.644.159
Bestemd tegen hun reële waarde in de resultatenrekening	286.665	-	-	-	-	286.665
Obligaties	15.098.417	-	167.593	-	167.593	14.930.825
Leningen en deposito's opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs	899.346	-	-	231.068	231.068	668.278
Overige beleggingen	899.346	-	-	231.068	231.068	668.278
In het bezit voor transactiedoeleinden	4	-	-	-	-	4
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	288.276	1.020.000	-	-	1.020.000	(731.724)
Afgeleide financiële instrumenten	288.280	1.020.000	-	-	1.020.000	(731.720)
Vorderingen uit hoofde van verzekerings- of aangenomen herverzekeringsverrichtingen	198.641	-	-	-	-	198.641
Vorderingen uit hoofde van overgedragen herverzekeringsverrichtingen	113.722	-	70.002	-	70.002	43.719
Overige vorderingen	225.042	-	2.222	-	2.222	222.820
Geldmiddelen en kasequivalenten	455.300	-	-	-	-	455.300
Totaal van de blootstelling aan het kredietrisico	18.589.041	1.020.000	239.817	231.068	1.490.885	17.098.156

In duizend euro, in marktwaarde, op Groepsniveau	Maximum blootstelling aan het kredietrisico	Ontvangsten	Roerende waarden	Onroerende waarden	Totaal van de ontvangen waarborgen	Niet-gewaarborgde blootstelling
Beschikbaar voor verkoop	950.999				-	950.999
Bestemd tegen hun reële waarde in de resultatenrekening	120.075				-	120.075
In het bezit voor transactiedoeleinden	8.526	-	-	-	-	8.526
Deelnemingen, aandelen en beleggingsfondsen	1.079.599	-	-	-	-	1.079.599
Beschikbaar voor verkoop	15.195.536		342.773		342.773	14.852.762
Bestemd tegen hun reële waarde in de resultatenrekening	310.143				-	310.143
Obligaties	15.505.679	-	342.773	-	342.773	15.162.905
Leningen en deposito's opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs	669.275			266.088	266.088	403.187
Overige beleggingen	669.275	-	-	266.088	266.088	403.187
In het bezit voor transactiedoeleinden	327	-			-	327
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	28.411	28.721			28.721	(310)
Afgeleide financiële instrumenten	28.738	28.721	-	-	28.721	17
Vorderingen uit hoofde van verzekerings- of aangenomen herverzekeringsverrichtingen	217.848		3.322		3.322	214.526
Vorderingen uit hoofde van overgedragen herverzekeringsverrichtingen	124.132		111.104		111.104	13.028
Overige vorderingen	171.669		3.916		3.916	167.752
Geldmiddelen en kasequivalenten	531.744				-	531.744
Totaal van de blootstelling aan het kredietrisico	18.328.683	28.721	461.115	266.088	755.925	17.572.758

De activa in het bezit voor afdekkingsdoeleinden worden in aanmerking genomen op het vlak van hun netto risicopositie per emittent. De derivaten ten aanzien van een tegenpartij waarvan de nettowaarde negatief is worden hier dus niet opgenomen, aangezien zij niet blootgesteld zijn aan het kredietrisico.

Deelnemingen, aandelen en fondsen

Het detail van de blootstelling van de Groep ten aanzien van het prijsrisico op aandelen wordt vermeld in hoofdstuk **II. Verslag van de Raad van bestuur**, punt 4.6.4.3.

Obligaties

De obligatieportefeuille van de Groep bevat een bepaald aantal effecten die gekoppeld zijn aan verschillende activatypes. De portefeuille bestaat onder andere uit covered bonds.

Covered bonds zijn schuldeffecten uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de betaling wordt gewaarborgd door specifieke activa die worden geïsoleerd in een vermogen (of "dekkingsactiva"). De houders van covered bonds beschikken, in het geval van insolventie van de emittent, over een dubbel verhaalrecht ("dual recourse"), enerzijds op het algemeen vermogen van de emittent en anderzijds op het speciaal hiervoor bestemde vermogen. Zij vertegenwoordigen 167,6 miljoen euro op 31/12/2021 tegen 342,8 miljoen euro op 31/12/2020.

Leningen en deposito's

De ontvangen waarborgen verbonden aan de hypothecaire leningen zijn beperkt tot het schuldsaldo teneinde rekening te houden met het reële kredietrisico.

Wat de leningen en deposito's betreft, is er op de dag van vandaag geen herwaardering van de waarborg.

De leningen worden toegekend volgens een welomschreven kredietinvesteringsbeleid.

Afgeleide financiële activa

In 2021 bedraagt het bedrag van de ontvangen zekerheden in verband met derivaten 1 miljoen euro. De afgeleide financiële instrumenten op eind 2021 zijn dus volledig afgedekt door de ontvangen zekerheden.

Vorderingen

Het detail van de waarborgen met betrekking tot de vorderingen wordt uitgelegd in hoofdstuk **VII. Toelichtingen met betrekking tot de elementen die niet opgenomen zijn in de financiële positie**, punt 4.1.

De kredietkwaliteit van de vorderingen wordt uiteengezet in hoofdstuk **V. Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie** balans, punt 9.3.

II.4.6.2 Concentratierisico

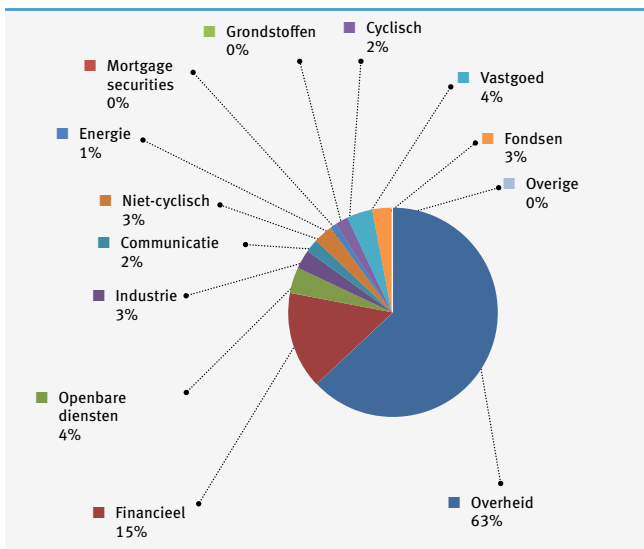
Het concentratierisico op de marktrisico's bevat de risico's op bijkomende verliezen gedragen door de onderneming hetzij door een gebrek aan diversificatie van het activaportefeuille (verliezen toegenomen door de beleggingsconcentratie in een geografische zone of in een activiteitssector), hetzij door een grote blootstelling aan het wanbetalingsrisico van een enkele emittent van vastgoedwaarden of van een groep verbonden emittenten.

II.4.6.2.1 Verdeling per sector

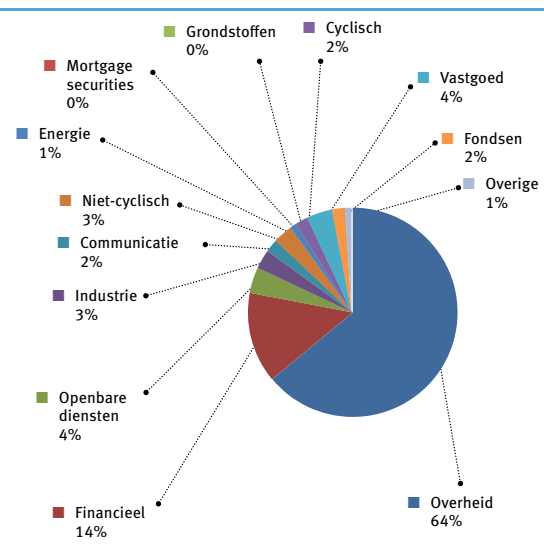
Om de concentratie op sectoraal niveau van de financiële activa te beheren, groepeerde het financiële limietensysteem de activa in aparte activaklassen en bepaalt een strategie voor de toewijzing van activa die een gezonde diversificatie mogelijk maakt. In 2020 en 2021 wordt de verdeling per sector van de aandelen en beleggingsfondsen alsook van de obligaties en aanverwante effecten die werden belegd als volgt voorgesteld:

Obligaties en aanverwante effecten:

31 december 2021 - Verdeling in marktwaarde

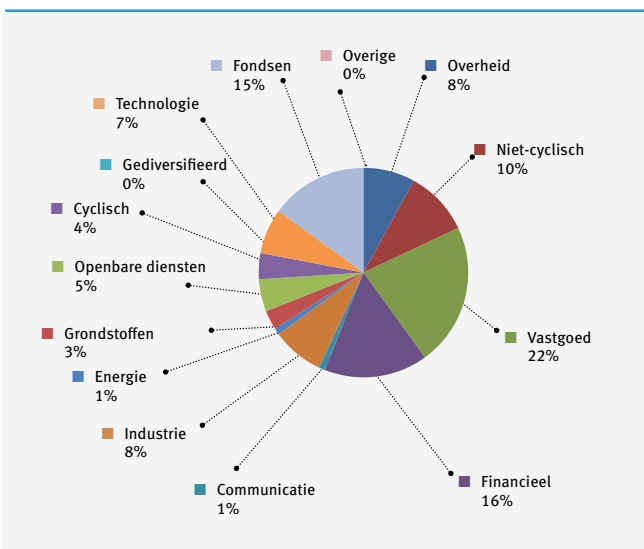


31 december 2020 - Verdeling in marktwaarde

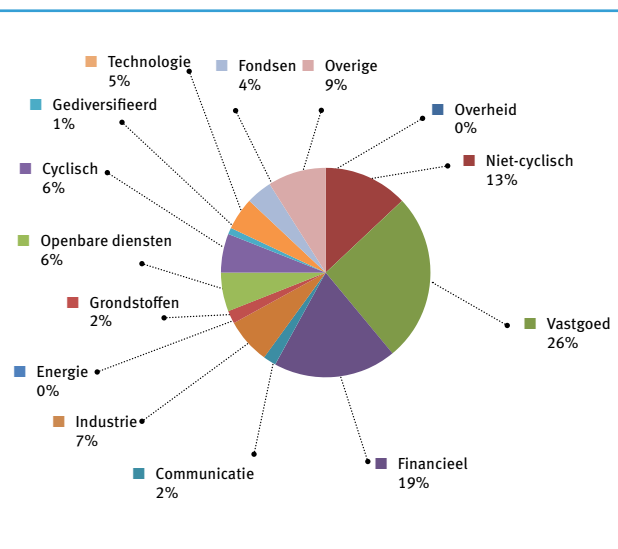


Aandelen, deelnemingen en beleggingsfondsen:

31 december 2021 - Verdeling in marktwaarde



31 december 2020 - Verdeling in marktwaarde



II.4.6.2 Blootstelling aan het soevereine risico

Eind december 2021 bedraagt het deel belegd in soevereine of supranationale schulden 68% van het totaal van de reële waarde van alle obligatie-effecten (d.i. 10.202,2 miljoen euro op een totaal van 15.098,4 miljoen euro). Eind 2020 was deze verhouding 67% (hetzij 10.426,4 miljoen euro op een totaal van 15.505,7 miljoen euro).

De tabel hieronder toont de blootstelling met betrekking tot de uitgegeven schulden, gewaarborgd of gelijkgesteld aan regeringen, in reële waarde, per geografische zone.

In duizend euro, in marktwaarde	31 december 2021	31 december 2020
Duitsland	687.135	403.191
Oostenrijk	182.849	174.182
België	3.164.039	3.981.258
Spanje	874.069	966.220
Centraal- en Oost-Europa	559.857	565.218
Frankrijk	1.383.082	1.519.345
Ierland	551.890	559.948
Italië	777.451	434.799
Nederland	13.820	20.677
Scandinavië	99.958	46.547
Portugal	806.847	847.423
Supranationale effecten	830.249	691.969
Overige	266.467	215.598
Totaal	10.202.248	10.426.376

In het kader van het beheer van het kredietrisico wordt het detail van de blootstelling aan het hierboven opgenomen soevereine risico geanalyseerd met inbegrip van alle uitgegeven schulden, waarborgen of gelijkgestelden aan regeringen zonder beperking tot hun activiteitssector. De effecten van vennootschappen die actief zijn in de openbare diensten, maar verzekerd zijn door de Belgische staat, worden bijvoorbeeld beschouwd als overheidsschulden en aanverwante schulden. Dit verklaart dat het totaalbedrag van de blootstelling aan het soevereine risico, d.i. 10.202,2 miljoen euro op 31 december 2021 (tegen 10.426,4 miljoen euro op 31 december 2020) hoger is dan het bedrag opgenomen in de sector "overheid", d.i. 9.462,3 miljoen euro (tegen 9.935,9 miljoen euro op 31 december 2020).

II.4.6.3 Liquiditeitsrisico

II.4.6.3.1 Aard en omvang van de risico's

Wij menen dat het liquiditeitsrisico waaraan de maatschappij onderworpen is vanuit twee aparte invalshoeken kan worden geanalyseerd:

- Markt(il)liquiditeitsrisico: het risico op verliezen omwille van het feit dat een onderneming niet gemakkelijk een positie zal kunnen compenseren of afstoten tegen de marktprijs ingevolge ontoereikende marktdiepte of marktverstoringen.
- Financierings(il)liquiditeitsrisico: het risico op verliezen omwille van het feit dat de onderneming niet in staat zou zijn te voldoen aan de behoefte aan huidige en toekomstige, verwachte en onverwachte, schatkiststromen zonder haar dagelijkse operaties of haar financiële positie te schaden.

Globaal is het liquiditeitsrisico dus het risico om niet te kunnen beantwoorden aan de al dan niet verwachte vragen, uitgegeven door de verzekeren of door de andere maatschappijen, zonder de rentabiliteit van de maatschappij aanzienlijk te belasten.

Dit risico wordt driemaandelijks geanalyseerd en opgevolgd via vergelijkingen tussen de contractuele looptijden van het actief en het passief waardoor het mogelijk is de impact van een wijziging van de terugbetalingsprofielen van hoofdzakelijk de passiva te meten.

II.4.6.3.2 ALM-risico's

Een driemaandelijks ALM-verslag laat toe het activa-passivabeheer en de liquiditeitssituatie te diagnosticeren en de nodige corrigerende maatregelen voor te stellen. Dit verslag wordt geanalyseerd door het comité ALCO. De besluiten worden voorgesteld aan het directiecomité dat eventueel de passende corrigerende maatregelen neemt die het mogelijk maken om bepaalde risico's specifiek te sturen. Een samenvattend verslag wordt overgemaakt aan de Raad van bestuur.

Het Comité ALCO heeft als opdracht bij te dragen aan de bescherming van Ethias op het vlak van rendabiliteit, liquiditeit en Solvency II-positionering. Het comité staat in voor het valideren van de strategieën inzake ALM, investering, het opvolgen van het beleggingsrisico, het valideren van de SAA, het verzekeren van de coherentie met de risicobereidheid.

II.4.6.3.3 Analyse van de contractuele looptijden

Het liquiditeitsrisico wordt hoofdzakelijk geanalyseerd binnen de vennootschap Ethias nv, die het merendeel van de kasstromen van de Groep bundelt en op basis waarvan het liquiditeitsrisico wordt geanalyseerd en opgevolgd door het management. De tabel hieronder geeft een overzicht van de door Ethias nv verwachte kasstromen per categorie van financiële activa en passiva, en gebundeld per looptijdklasse.

		31 december 2021					
		Verwachte kasstromen (niet-geactualiseerd)					
	Boek- waarde	Totaal van de niet- geactua- liseerde stromen	Tot 1 jaar	Van 1 tot en met 5 jaar	Van 6 tot en met 10 jaar	Van 11 tot en met 20 jaar	Meer dan 20 jaar
In duizend euro, enkel Ethias nv							
Activa							
Obligaties en aanverwante effecten	15.087.818	16.601.190	2.158.587	4.360.645	3.622.365	3.876.708	2.582.884
Deelnemingen, aandelen, beleggingsfondsen en beleggingsvastgoed	1.989.341	2.752.752	25.666	597.823	574.763	761.333	793.167
Leningen en deposito's	1.033.766	872.403	30.800	56.875	71.094	311.086	402.548
Geldmiddelen en kasequivalenten	373.837	491.533	491.533	-	-	-	-
Beleggingen behorend tot aan beleggingen gekoppelde contracten	1.778.054	1.866.957	1.866.957	-	-	-	-
Derivaten	25.852	-	-	-	-	-	-
Totaal van de activa	20.288.668	22.584.835	4.573.544	5.015.343	4.268.222	4.949.128	3.778.599
Passiva							
Verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten	14.041.577	14.910.428	929.992	3.214.217	2.795.244	4.340.185	3.630.791
Verplichtingen met betrekking tot aan beleggingen gekoppelde contracten	1.778.054	1.778.054	1.778.054	-	-	-	-
Achtergestelde schulden	494.777	596.884	22.783	541.236	1.310	2.619	28.936
Overige financieringsschulden	726.327	728.430	630.127	98.303	-	-	-
Derivaten	123.259	-	-	-	-	-	-
Totaal van de passiva	17.163.994	18.013.797	3.360.957	3.853.755	2.796.553	4.342.805	3.659.727

31 december 2020

	Boek- waarde	Verwachte kasstromen (niet-geactualiseerd)					
		Totaal van de niet- geactua- liseerde stromen	Tot 1 jaar	Van 1 tot en met 5 jaar	Van 6 tot en met 10 jaar	Van 11 tot en met 20 jaar	Meer dan 20 jaar
In duizend euro, enkel Ethias nv							
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	-	-	-	-
Beleggingen behorend tot aan beleggingen gekoppelde contracten	1.491.140	1.565.697	1.565.697	-	-	-	-
Derivaten	29.376	-	-	-	-	-	-
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 met betrekking tot aan beleggingen gekoppelde contracten	1.491.140	1.491.140	1.491.140	-	-	-	-
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	-	-	-
Derivaten	925	-	-	-	-	-	-
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

De projectie van de kasstromen berust op verschillende hypothesen. Deze laatste zijn tussen 2020 en 2021 gewijzigd doordat er de methodologie geen rekening meer houdt met de geplande investeringen. De verschillen tussen beide tabellen kunnen worden verklaard door deze methodologiewijziging.

Financiële activa

De portefeuilles worden geprojecteerd in run-off en per activaklasse om de werkelijk verwachte liquiditeitsstromen realistischer weer te geven. Voor activa met een vaste looptijd, zoals obligaties en leningen, worden de kasstromen berekend op basis van hun looptijd en de couponrente. Liquide middelen en tak 23 worden beschouwd als stromen op minder dan één jaar.

Bovendien worden voor het merendeel van de activa in de volgende klassen: aandelen - obligatiefondsen - vastgoedbeleggingen, de kasstromen geprojecteerd ervan uitgaande dat deze activaklassen een soortgelijk uitdovingsprofiel zouden volgen als dat van verzekerings- en beleggingscontracten. Dientengevolge wordt op deze activa een afnemend profiel toegepast dat vergelijkbaar is met het profiel van de passiva waarvoor zij als onderpand dienen. Bij interne overeenkomst zijn deze activa pas liquide vanaf het tweede jaar van de prognose en wordt in hun uitdovingsprofiel rekening gehouden met een recurrente inkomstenvoet van 3%.

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

Passiva

Enkel de toekomstige contractuele premies worden in aanmerking genomen, inclusief voor de activiteiten in Niet-Leven, en zijn de verwachte kasstromen op de verzekeringscontracten gebaseerd op de afkoophypothese die intern zijn bepaald.

Repo's

In 2020 en 2021 werd de repomargestrategie ingevoerd om te anticiperen op investeringen en het terugbetalingsplan hangt voornamelijk af van de obligatievervaldagen.

Derivaten

In onze analyses is alleen rekening gehouden met de afdekkingen die aanleiding geven tot een omruiling van geldmiddelen op de vervaldag.

II.4.6.4 Marktrisico

Het marktrisico weerspiegelt het risico met betrekking tot het niveau of de volatiliteit van de marktwaarde van de financiële instrumenten die een impact hebben op de waarde van de activa en passiva van de betrokken onderneming.

Het dekt het renterisico (gevoeligheid voor wijzigingen die de rentecurve beïnvloeden), het aandelenrisico (gevoeligheid voor wijzigingen die het niveau of de volatiliteit van de marktwaarde van de aandelen beïnvloeden), het vastgoedrisico (gevoeligheid voor wijzigingen die het niveau of de volatiliteit van de marktwaarde van de vastgoedactiva beïnvloeden), het spreadrisico (gevoeligheid voor wijzigingen die het niveau of de volatiliteit van de credit spreads beïnvloeden ten opzichte van de risicoloze rentecurve), het wisselkoersrisico (gevoeligheid voor wijzigingen die het niveau of de volatiliteit van de wisselkoersen beïnvloeden) alsook het concentratierisico.

Bovendien geeft het marktrisico in principe elk structureel onevenwicht tussen de activa en de passiva weer, in het bijzonder met betrekking tot hun duration.

Het marktrisico op de financiële beleggingen met betrekking tot de aan beleggingen gekoppelde contracten wordt gedragen door de verzekerde. De financiële beleggingen worden niet in aanmerking genomen in de verschillende analyses hieronder.

II.4.6.4.1 Renterisico

Het renterisico is het risico gekoppeld aan de gevoeligheid van de waarde van de activa, van de verplichtingen en van de financiële instrumenten voor de wijzigingen die de rentecurve (met inbegrip van de helling) of de volatiliteit van de rentevoeten beïnvloeden.

De renteschommelingen kunnen een invloed hebben op de producten die door de maatschappij worden gecommmercialiseerd, bijvoorbeeld op de waarborgen en de winstdeelnames, alsook op de waarde van de beleggingen van de maatschappij. Dit risico vloeit voort uit het verschil in de gevoeligheid van activa en passiva voor rentewijzigingen.

Dit marktrisico wordt op twee gebieden opgevolgd:

- Wat de activa betreft, wordt de duration van de obligatieposities van de portefeuille maandelijks opgevolgd;
- Op het vlak van het activa- en passivabeheer: systematische analyse van de duration- en gevoeligheidsverschillen tussen de activa en de passiva teneinde deze zo veel mogelijk te beperken of, in voorkomend geval, een deel van het risico te dekken.

II.4.6.4.2 Kredietspreadrisico

Het spreadrisico is het risico gekoppeld aan de gevoeligheid van de waarde van de activa en van de financiële instrumenten voor de wijzigingen die een invloed hebben op het niveau of de volatiliteit van de kredietspreads ten opzichte van de risicoloze rentecurve.

Het spreadrisico wordt beheerd met behulp van limieten die rekening houden met het type blootstelling aan het kredietrisico, de kwaliteit van het krediet alsook door een regelmatige supervisie van het geheel van de portefeuilles. Het beheer van het concentratierisico laat ook toe dit spreadrisico te milderen.

De financiële activa waarop het risico betrekking heeft worden hieronder geventileerd per financiële rating. De voorgestelde bedragen worden gecorrigeerd met het bedrag van de transacties tussen vennootschappen van de Groep.

Wij beschouwen als referentierating de tweede beste beschikbare rating van Moody's, Fitch en Standard & Poor's op de afsluitdatum.

31 december 2021

In duizend euro In marktwaarde	AAA	AA	A	BBB	BB en lager	Geen rating	Totaal
Obligaties en aanverwante effecten	981.789	5.619.720	2.763.415	4.762.042	172.261	799.188	15.098.417
Leningen en deposito's	-	20.088	121.483	-	-	743.250	884.820
Vorderingen	-	-	513	-	-	550.124	550.636
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	836	396.448	4	191	57.821	455.300
Totaal	981.789	5.640.644	3.281.859	4.762.046	172.453	2.150.382	16.989.174

31 december 2020

In duizend euro In marktwaarde	AAA	AA	A	BBB	BB en lager	Geen rating	Totaal
Obligaties en aanverwante effecten	816.637	6.444.242	2.721.842	4.637.957	174.425	710.577	15.505.679
Leningen en deposito's	-	14.506	68.158	-	-	586.610	669.275
Vorderingen	-	-	47	-	-	513.601	513.648
Geldmiddelen en kasequivalenten	207	52	489.657	-	323	41.505	531.744
Totaal	816.844	6.458.801	3.279.705	4.637.957	174.747	1.852.293	17.220.346

Voor "Obligaties en gelijkgestelde effecten" worden in 2021 zeer weinig ratingwijzigingen waargenomen, de evoluties zijn toe te schrijven aan herbeleggingen (bv. in AAA-govies) en aan de variatie van de marktwaarden van de beleggingen.

II.4.6.4.3 Prijsrisico op aandelen

Het aandelenrisico is het risico gekoppeld aan de gevoeligheid van de waarde van de financiële instrumenten voor wijzigingen die het niveau van de marktwaarde van de aandelen beïnvloeden.

Het prijsrisico heeft betrekking op de globale positie in marktwaarde van de aandelen in participaties, aandelen en fondsen. De globale positie van de Groep Ethias is opgenomen in de tabel hieronder:

	31 december 2021		31 december 2020	
	Reële waarde	% van de waarde in de balans	Reële waarde	% van de waarde in de balans
In duizend euro, in marktwaarde				
Deelnemingen	133.831	0,63%	128.659	0,62%
Aandelen	728.625	3,44%	639.478	3,07%
Beleggingsfondsen	447.837	2,12%	311.461	1,49%
Totaal	1.310.293	6,19%	1.079.599	5,18%

II.4.6.4.4 Prijsrisico op beleggingsvastgoed

Het vastgoedrisico is het risico gekoppeld aan de gevoeligheid van de waarde van de financiële instrumenten voor wijzigingen die het niveau van de marktwaarde van de vastgoedactiva beïnvloeden.

In 2021 bedraagt de marktwaarde van het beleggingsvastgoed van de Groep 643 miljoen euro (hetzij 3,04% van het totale actief) tegen 645 miljoen euro (hetzij 3,10% van het totale actief) in 2020.

II.4.6.4.5 Wisselkoersrisico op vreemde munten

Het wisselkoersrisico (of muntrisico) is het risico gekoppeld aan de gevoeligheid van de waarde van de financiële instrumenten in vreemde munten voor de wijzigingen die het niveau van de wisselkoersen beïnvloeden. Het wisselkoersrisico is beperkt voor de Groep.

II.4.6.5 Analyse van de gevoeligheid voor financiële risico's

De meting en de opvolging van elk van deze risico's geven aanleiding tot gevoeligheidsanalyses die toelaten de bruto impact van de crisissimulaties op het globale resultaat alsook op de solvabiliteit van de maatschappij te ramen.

De volgende tabel bevat de schokken die in aanmerking worden genomen voor de beoordeling van de verschillende risicotypes alsook van de impact ervan op de resultatenrekening en op de andere elementen van het globale resultaat. De shocks die in aanmerking worden genomen zijn deze die door de directie van de onderneming worden gebruikt in het kader van de beoordeling van de marktrisico's. De gebruikte grootheden liggen in de buurt van deze bepaald in het kader van de Solvency II-norm. De voorgestelde gevoeligheidsanalyse is gebaseerd op de aandelen- en obligatieportefeuille in het bezit van Ethias nv. In het geval van de aandelen wordt er ook rekening gehouden met de bevek Sustainable Investment Fund (E.S.I.F.), vroeger DBI Ethias High Yield. De bedragen houden geen rekening met de gevolgen van de toepassing van de schaduwboekhouding noch met de toereikendheidstest van de technische voorziening.

	31 december 2021	
	Geschatte impact op de resultatenrekening	Geschatte impact op de overige elementen van het globale resultaat
In duizend euro, enkel Ethias nv (en bijkomend Ethias S.I.F. in het geval van de aandelen)		
Renterisico (m.u.v. derivaten)		
Verhoging van de rentecurve met 100 basispunten	(3.254)	(1.404.333)
Verlaging van de rentecurve met 100 basispunten	3.254	1.404.333
Kredietspreadrisico		
Verhoging van de kredietspread met 100 basispunten	(7.968)	(1.401.482)
Verlaging van de kredietspread met 100 basispunten	7.968	1.401.482
Prijsrisico op aandelen		
Verlaging van de prijs van de aandelen met 39%	(87.308)	(344.811)
Verhoging van de prijs van de aandelen met 39%	51.906	378.938

In duizend euro, enkel Ethias nv (en bijkomend Ethias S.I.F. in het geval van de aandelen)

	Geschatte impact op de resultatenrekening	Geschatte impact op de overige elementen van het globale resultaat
Renterisico (m.u.v. derivaten)		
Verhoging van de rentecurve met 100 basispunten	(5.905)	(1.404.559)
Verlaging van de rentecurve met 100 basispunten	5.905	1.404.559
Kredietspreadrisico		
Verhoging van de kredietspread met 100 basispunten	(5.836)	(1.402.925)
Verlaging van de kredietspread met 100 basispunten	5.836	1.402.925
Risque de prix sur actions		
Verlaging van de prijs van de aandelen met 39%	(100.772)	(245.686)
Verhoging van de prijs van de aandelen met 39%	42.141	304.985

De gevoeligheden voor de rentevoeten en de kredietspreads zijn stabiel ten opzichte van eind 2020. Wat het aandelenrisico betreft, zien wij een toename van de gevoeligheden tussen de overige elementen van het globale resultaat (OCI) en de P&L bij een daling van de aandelenniveau's omwille van de grotere aandelenblootstelling in 2021. De impact op de P&L bij een stijging van de aandelenkoersen is eind 2021 kleiner dan eind 2020 aangezien er in 2021 minder waardeverminderingen zijn opgenomen dan in 2020.

Er worden afdekkingsstrategieën via derivaten gebruikt om de blootstelling van Ethias aan het risico een stijging van de credit spreads op overheidsobligaties (termijncontracten op obligaties) te beperken. Die met betrekking tot de bescherming tegen neerwaartse renterisico's (termijncontracten op swaps) zijn in 2021 afgelopen. De geschatte impact van deze afdekkingsderivaten op 31/12/2021 op de gevoeligheid van de overige elementen van het globale resultaat wordt hieronder weergegeven.

Impact met betrekking tot de termijncontracten op obligaties:

- Verhoging van de kredietspread met 100 basispunten: +129 miljoen euro
- Verlaging van de kredietspread met 100 basispunten: -129 miljoen euro

Deze verschillende impactniveaus zijn aanzienlijk toegenomen ten opzichte van 2020 als gevolg van de nieuwe beschermingen die in 2021 naast België en Frankrijk ook op Spanje zijn genomen.

De bedragen in dit hoofdstuk houden geen rekening met het effect van de toepassing van de schaduwboekhouding noch met de toereikendheidstest voor de technische voorzieningen. De toepassing van deze twee boekhoudkundige aanpassingen compenseert sterk de gevoeligheid van het resultaat en de OIC voor de marktrisico's. De toepassing van schaduwboekhouding op deze verschillende schokken zou immers een residuele impact op het eigen vermogen met zich meebrengen die veel lager is dan de bedragen in de tabel. Wij merken op dat, voor het rente-effect of het spread-effect op de obligaties, er slechts een netto impact op het eigen vermogen zou zijn van -394

miljoen euro. Wij merken ook op dat de residuele impact op het eigen vermogen van de equity-schok op aandelen tussen -121 miljoen euro (voor de neerwaartse aandelenschok) en +131 miljoen euro (voor opwaartse aandelenschok) zou liggen.

II.4.7 Operationele risico's

Het 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 hebben met name betrekking op natuurrampen (brand, overstromingen ...), ontwikkelingen op wetgevend vlak, betogingen van stakeholders die de toegang tot de werkplaats belemmeren, enz.

De definitie omvat het juridische risico, maar sluit de strategische en de reputatierisico's uit.

Op het vlak van operationele risico's voert Ethias verschillende types van risicoanalyses uit, met name:

- analyse van de operationele risico's op activiteiten
- analyse van de operationele risico's op projecten
- analyse van de operationele risico's op nieuwe producten
- analyse van de operationele risico's op de organisatorische veranderingen
- analyse van de transversale operationele risico's die een impact hebben op de verwezenlijking van de strategische doelstellingen van de onderneming
- Analyse van de informatiebeveiligingsrisico's en de cyberrisico's.

Het Directiecomité monitort rechtstreeks het operationele risico en analyseert en stelt richtsnoeren voor m.b.t. de mitigerende/beheersmaatregelen overeenkomstig het risicobeheerbeleid van Ethias.

II.5 Informatie betreffende milieu- en personeels-aangelegenheden

De informatie over het personeel en het milieu wordt behandeld in de jaarverslagen van Ethias nv (en in het niet-financiële verslag van Ethias nv, dat als bijlage bij het jaarverslag is gevoegd) en van haar verschillende dochterondernemingen. De Ethias-groep zou niets zijn zonder de kracht en de inzet van haar medewerkers.

II.6 Gebeurtenissen na de consolidatie van de financiële positie

II.6.1 Dividend

De Raad van bestuur van Ethias nv zal aan de AV van mei 2022 voorstellen om een dividend van 105 miljoen euro uit te keren.

II.6.2 Oorlog Oekraïne-Rusland

Op 24 februari 2022 startte Rusland een groot militair offensief tegen Oekraïne. Dit worstcasescenario werd door de financiële markten onderschat en treft nu in toenemende mate, maar op verschillende wijze de risicovolle activa. In dit stadium is het moeilijk te zeggen wat de uitkomst van dit conflict zal zijn, aangezien de situatie van dag tot dag evolueert.

Volgens onze huidige ramingen is onze beleggingsportefeuille zeer veerkrachtig en zou de directe impact van het conflict in Oekraïne daarop relatief beperkt moeten zijn. De negatieve impact op de niet-gerealiseerde meerwaarden in aandelen zal wellicht verschillend zijn naargelang de sectoren en de emittenten evolueren, zonder dat onze positionering op de betrokken emittenten wordt gewijzigd. Er moet worden opgemerkt dat Ethias als gevolg van ons uitsluitingsbeleid weinig blootstelling heeft aan de energiesector. Wat bedrijfsobligaties betreft, zouden slechts een of twee emittenten die actief zijn in gastransport of -distributie, blijvend door deze crisis kunnen worden getroffen, zonder dat in dit stadium een duidelijk risico op wanbetaling wordt vastgesteld. Tot slot stijgen de kredietspreads van de obligaties uitgegeven door buurlanden van Rusland, maar onze blootstelling aan deze landen is beperkt en de Europese financiële solidariteit sluit elk risico van wanbetaling op deze landen uit.

Tot slot is het mogelijk dat deze crisis indirecte gevolgen zal hebben voor een aantal posities. Indien dit conflict vastloopt, zal het gevolgen hebben voor de groei en voor het vertrouwen van consumenten en beleggers in een steeds meer inflatoire omgeving. Deze indirecte gevolgen worden momenteel verder geanalyseerd.

II.6.3 Stormen

België werd in februari 2022 zwaar getroffen door stormen. Nadat de storm Dudley op 16 februari 2022 over België trok en aanzienlijke schade veroorzaakte, werd Noord-Europa op vrijdag 18 februari 2022 opnieuw getroffen door een nog

zwaardere storm met de naam Eunice. Zij was bijzonder zwaar in het westen van ons land en aan de kust, met een windstoot van 133,3 km/u opgemeten in Oostende. Voor deze regio's is het een van de ergste stormen van de afgelopen 20 jaar. Op 20 februari volgde een derde storm, Franklin, met zware buien en windstoten, die ook meerdere schades en verstoringen op het openbaar vervoer veroorzaakte.

De impact van deze drie opeenvolgende stormen wordt momenteel geraamd op 35 miljoen euro vóór herverzekering.

II.7 Informatie over de omstandigheden die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van de vennootschap

II.7.1 Reglementaire evoluties - Solvency II


Voor 2025 is een herziening gepland van de parameters die bij de berekening van het solvabiliteitsvereiste worden gehanteerd, en wel op een bredere schaal dan tot dusverre bekend was. De Europese toezichthouder op de verzekeringen en de bedrijfspensioenen (EIOPA) was in de loop van 2019 een overleg gestart met de stakeholders van de sector om na te gaan welke aanpassingen er moeten worden aangebracht in de kalibratie van de SCR in standaardformule. Deze voorstellen hebben als doel het Solvency II-stelsel aan te passen aan de marktevoluties en hierin de praktische ervaring op te nemen die verworven werd tijdens de eerste jaren van de toepassing ervan. In 2020 heeft EIOPA een stresstesttoefening georganiseerd om de gevolgen van bepaalde aanpassingen op de ondernemingen te beoordelen. Op basis van deze resultaten heeft EIOPA aan de Europese Commissie voorgesteld om in 2021 bepaalde maatregelen in de regelgeving om te zetten.

Om echter zo goed mogelijk te anticiperen op de impact van deze toekomstige veranderingen in de regelgeving op onze ratio, neemt Ethias deel aan de werkgroep van de Beroepsvereniging van Belgische verzekeringsondernemingen (Assuralia). Daarnaast analyseert Ethias zorgvuldig de voorstellen van de Europese Commissie teneinde de financiële en organisatorische gevolgen ervan te beoordelen.

II.8 Onderzoek en ontwikkeling

II.8.1 Innovatie en productontwikkeling

II.8.1.1 Flora

 Na een succesvolle lancering in september 2020 en een eerste verzekeringsaanbod voor huurders, heeft Flora zich onderscheiden door in het najaar van 2021 met een innovatief aanbod voor medehuurders. Flora, de eerste 100% digitale Insurtech die de volledige verzekeringswaardeketen in België dekt, positioneert zich als een aanvullend distributiekanaal voor Ethias, dat zich vooral richt tot de digitale seekers.

II.8.1.2 Ontwikkeling van producten en diensten

Ethias blijft inzetten op innovatieve producten en diensten om zo goed mogelijk te voldoen aan de behoeften van haar klanten en het grote publiek in het algemeen. Naast Flora heeft Ethias ook verschillende innovatieve diensten ontwikkeld die voortbouwen op de complementariteit van de competenties die aanwezig zijn bij haar IT-dochter NRB en haar dochteronderneming IMA Benelux, gespecialiseerd in bijstandsverlening of haar dochteronderneming Ethias Services:

- Home Services by Ethias: digitaal platform waarmee gebruikers (al dan niet Ethias-klanten) diensten kunnen bestellen voor kleine herstellingen of werken in hun huis (verwarming, sloten, sanitair en loodgieterij, elektriciteitswerken, schrijnwerkerij ...).
- Shonomy: een downloadbare smartphone-oplossing waarmee de klant foto's van zijn tweedehandsvoertuig kan doorsturen, zodat hij het voertuig niet fysiek hoeft te tonen voordat hij een verzekering Stoffelijke Schade afsluit;
- AssistOnDemand: de mogelijkheid om via digitale weg een pechverhelper op te roepen wanneer er geen Assistance-dekking is;
- LibertyRider: de digitale beschermengel van motorrijders, die wordt aangeboden aan alle houders van een Motorverzekering;
- Verbeteringen van de klantenervaring (extra functionaliteiten in de Customer Zone en in Ethias Connect, de digitale ruimte voor B2C- en B2B-klanten);
- In Ziekteverzekering:
 - Ethias is, in samenwerking met Masana en een aantal ziekenhuizen, begonnen met een testprogramma om patiënten met verschillende pathologieën thuis te begeleiden en te op te volgen.
 - Ethias is ook partner van MoveUp bij de ontwikkeling van haar programma om patiënten die een bariatrische ingreep ondergaan van dichtbij op te volgen.
 - Ethias heeft Abi, een sms-dienst voor eerste medisch advies, getest op een teekproef van enkele duizenden mensen.
- Voor de B2B biedt Ethias Services nu:
 - cartografische software voor web of mobiel voor de inventarisatie en het onderhoud van speelterreinen en speeltoestellen;
 - EAP (Employee Assistant Program), een bijstandsprogramma voor het personeel dat telefonisch toegang biedt tot een aantal diensten (van professioneel en privévlak);
 - individuele psychologische ondersteuning, die meer specifiek gericht is op studenten (tijdens de lockdown) of de slachtoffers van de overstromingen in juli, maar die ook relevant is in de context van

arbeidsongevallen of inkomensverzekeringen;

- een dienst voor professionele re-integratie na een ongeval of langdurige ziekte of een burn out;
- een dienst op het vlak van cyberbeveiliging die bedrijven in staat stelt hun beschermingsniveau tegen cyberrisico's te verhogen;
- brandrisico-audits en preventiemaatregelen om bedrijven en overheidsdiensten in staat te stellen hun wettelijke verplichtingen na te komen.
- Al deze diensten zijn nu beschikbaar op een marketplace (<https://solutions.ethias.be/nl/>) die in september 2021 werd gelanceerd. De projecten zijn te zien en worden toegelicht op onze Ethihub showcase (<https://ethihub.be/nl/>)

II.8.1.3 Investerings in Data Technology

Ethias versterkt haar Dataprogramma dat in 2021 werd opgestart, via met name ontwikkelingen om data in één beheerde omgeving te centraliseren als ondersteuning van de strategische data-ambities van de onderneming.

II.8.2 Technologische evoluties

Ethias blijft haar positie als leader voor de openbare sector, Nr. 1 directe verzekeraar en Nr. 1 digitale verzekeraar versterken. In deze context zetten we onze IT-transformatieprogramma's voort, met name:

- De IT-diensten van Ethias worden versterkt door ze op groepsniveau te centraliseren bij onze dochteronderneming NRB, en dit door middel van een nieuw meerjarencontract dat ons in staat stelt een langetermijnvisie te ontwikkelen waarbij de IT-uitgaven onder controle worden gehouden en er tegelijk ambitieuze investeringen worden gedaan om onze strategische visie te ondersteunen. Er wordt een "agile" aanpak gelanceerd om onze algemene wendbaarheid te vergroten.
- Het Century-programma heeft de inproductiestelling van de nieuwe schadebeheertool Auto en Brand mogelijk gemaakt;
- Het programma Digital, dat de Ethias-klanten onlinediensten en innovatieve toepassingen wil aanbieden, heeft geresulteerd in een nieuwe, gemoderniseerde klantenzone die toegankelijk is via mobiele platforms.
- Verscheidene partnerschappen zijn tot stand gekomen via gestandaardiseerde interfaces (API's);
- Om wendbaarder te worden en beter te kunnen inspelen op de behoeften van onze markten, hebben we een programma opgestart om alle bestaande legacy-applicaties te moderniseren.
- Ethias heeft een actieplan ontwikkeld voor gegevensbeheer, waarbij de nadruk ligt op de kwaliteit, de governance en de exploitatie van de gegevens om waarde te creëren voor onze klanten.

Via onze innovatie-initiatieven volgt Ethias ook de laatste technologische ontwikkelingen op de markt, met als kroon op het werk de realisatie van Flora.

Bepaalde ontwikkelingen zijn in het kader van de fiscale stimulansen voor onderzoek en ontwikkeling in mindering gebracht.

II.9 Overige activiteiten van de Groep

Het nettoresultaat van de overige activiteiten van de Groep wordt hoofdzakelijk gegenereerd door de groep NRB, de vennootschap Ethias Sustainable Investment Fund SA (ESIF) en de vastgoeddochters.

In maart 2021 zette NRB haar groeistrategie in pijler 3 voort met de overname van SDP, een bedrijf dat een "Actalibra"-softwarepakket voor notarissen ontwikkelt voor boekhouding en documentbeheer. In maart verwierf de NRB Groep ook de minderheidsaandelen van Computerland en werd de enige aandeelhouder van de KMO-pijler. In mei heeft NRB haar dienstenaanbod binnen pijler 1 uitgebreid met de Salesforce-oplossing door samen met Cronos Together Services op te richten. In oktober heeft Zorgi haar competenties uitgebreid met de Nurseflow-applicatie van Mobitrace. In januari 2022 heeft pijler 1 de Salesforce-activiteit versterkt en een nieuw aanbod van Change Management-diensten ontwikkeld met de overname van Ink Consulting.

In het kader van de reorganisatie van de NRB-groep werd op 1 januari 2021 de fusie van Ucon met NRB voltooid alsook de overdracht van de algemeenheid (gevolgd door de vereffening) van Trasy International GEIE. Voorts zijn Trasy Luxembourg en NRB met ingang van 1 januari 2022 gefuseerd door de oprichting van een Luxemburgs bijkantoor.

Het omzetcijfer van de NRB-groep (inclusief openstaande bedragen) bedroeg 501,6 miljoen euro en steeg met 88,1 miljoen euro (+21,3%) ten opzichte van 2020. De organische groei bedraagt 10,8% (+44,8 miljoen euro) ten opzichte van 2020, terwijl de groei als gevolg van nieuwe overnames 10,5% bedraagt (+43,3 miljoen euro).

Het geconsolideerde resultaat bedraagt 63,9 miljoen euro op 31 december 2021, dit is een stijging van 42% ten opzichte van het vorige boekjaar. Dit verschil (+19 miljoen euro) wordt hoofdzakelijk verklaard door (1) het effect van COVID op de vermindering van de externe kosten (brandstof, representatiekosten, enz.) en op de vermindering van het ziekteverzuim, (2) de terugneming van voorzieningen voor risico's en lasten op "Microfocus" en op projecten van klanten, versterkt door de afwezigheid van problemen vastgesteld op de projecten van 2021, (3) de stijging van andere bedrijfsopbrengsten met een bedrag van 4 miljoen euro erkend voor een hogere recuperatie van kosten, (4) de organische groei en (5) door de gerealiseerde overnames (+3,4 miljoen euro). Deze groei wordt gedeeltelijk tenietgedaan door een achterlopend omzetcijfer en een voorziening voor extra kosten voor het migratieproject S/4 HANA (-1,5 miljoen euro) voor ziekenhuizen.

Het nettoresultaat van de groep NRB in BGAAP bedraagt 40,8 miljoen euro (dit is een stijging met 42% ten opzichte van het vorige jaar).

De subgroep NRB draagt tot beloop van 51,5 miljoen euro bij aan het geconsolideerde resultaat, waarvan 19,7 miljoen euro in belangen van derden.

Wat de vastgoeddochters en ESIF betreft, waren er geen grote gebeurtenissen in de loop van 2021.

II.10 Governanceverslag¹

II.10.1 Samenstelling van de organen

II.10.1.1 Het Directiecomité

Naam	Functie
Philippe Lallemand	Voorzitter - Chief Executive Officer
Benoît Verwilghen ^[1]	Ondervoorzitter - Chief Operating Officer life
Cécile Flandre ^[2]	Lid - Chief Financial Officer
Wilfried Neven ^[3]	Ondervoorzitter - Chief Customer Experience Officer
Nicolas Dumazy ^[3]	Lid - Chief Strategy & Data Officer
Maryline Serafin ^[3]	Lid - Chief Financial Officer
Benoît-Laurent Yerna	Lid - Chief Risk Officer
Luc Kranzen	Lid - Chief Claims & Delight Officer
Joris Laenen ^[3]	Lid - Chief Investment & Life Officer
Izabella Molnar ^[4]	Lid - Chief Digital & Transformation Officer

[1] Tot 30/11/2021 • [2] Tot 25/11/2021 • [3] Vanaf 01/12/2021 • [4] Vanaf 15/12/2021

¹ Situatie op 31/12/2021

II.10.1.2 De Raad van bestuur

Naam	Functie
Myriam Van Varenbergh	Voorzitter
Jacques Braggaar	Bestuurder
Marc Descheemaecker	Bestuurder
Kathleen Desmedt	Bestuurster
Philippe Donnay[5]	Bestuurder (onafhankelijk)
Olivier Henin	Bestuurder
Ingrid Loos	Bestuurster (onafhankelijk)
Claude Melen[6]	Bestuurster (onafhankelijk)
Marc Meurant	Bestuurder
Philip Neyt	Bestuurder
Anne-Marie Seeuws	Bestuurster (onafhankelijk)
Karl Van Borm	Bestuurder
Bruno van Lierde	Bestuurder (onafhankelijk)
Philippe Lallemand	Bestuurder
Benoît Verwilghen[1]	Bestuurder
Cécile Flandre[2]	Bestuurster
Wilfried Neven[3]	Bestuurder
Maryline Serafin[3]	Bestuurster
Benoît-Laurent Yerna	Bestuurder

[1] Tot 30/11/2021 • [2] Tot 25/11/2021 • [3] Vanaf 01/12/2021 • [5] Tot 22/10/2021 • [6] Vanaf 25/11/2021

II.10.1.3 Het Audit- en Risicocomité

Naam	Functie
Bruno van Lierde	Voorzitter
Marc Descheemaecker	Lid
Philippe Donnay[5]	Lid
Ingrid Loos	Lid
Claude Melen[6]	Lid
Marc Meurant	Lid

[5] Jusqu'au 22/10/2021 • [6] Vanaf 25/11/2021

II.10.1.4 Het Benoemings- en Remuneratiecomité

Naam	Functie
Myriam Van Varenbergh	Voorzitter
Jacques Braggaar	Lid
Olivier Henin	Lid
Anne-Marie Seeuws	Lid

II.10.1.5 De Commissaris

PwC – Bedrijfsrevisoren cvba – Culliganlaan 5 - B-1831 Machelen

Vertegenwoordigd door T. Meuleman, Bedrijfsrevisor A01894 - Aangesteld voor de boekjaren 2020, 2021 en 2022.

II.10.2 Externe functies uitgeoefend door de leidinggevenden van de Groep

Overeenkomstig de CBFA-circulaire PPB-2006-13-CPB-CPA betreffende de uitoefening van externe functies door de effectieve leiders van onder meer verzekeringsmaatschappijen publiceren wij de lijst van de externe functies uitgeoefend door de bestuurders en de leden van het Directiecomité van Ethias nv in andere vennootschappen dan deze waarmee Ethias nv nauwe banden onderhoudt.

Zijn niet in deze lijst opgenomen de externe functies uitgeoefend in instellingen van collectieve belegging, patrimoniumvennootschappen en zogenaamde "managementvennootschappen".

II.10.2.1 Bestuurders van Ethias nv

Naam	Maatschappij	Maatschappelijke zetel	Activiteitendomein	Uitgeoefende functie
Braggaar Jacques	Mutualité Solidaris Mons-Wallonie picarde	rue du Fort 48 7800 Ath	Ziekenfonds	Bestuurder
Descheemaecker Marc	GIMV (beursgenoteerde aandelen en obligaties)	Karel Oomsstraat 37 2018 Antwerpen	Investerings	Bestuurder en lid van het Audit- en Risicocomité
	De Lijn	Motstraat 20 2800 Mechelen	Openbaar vervoer	Voorzitter van de Raad van bestuur, lid van het Audit- en Risicocomité en lid van het Benoemings- en remuneratiecomité
	European Investment Bank (beursgenoteerde obligaties)	98-100 boulevard Konrad Adenauer L-2950 Luxembourg	Investerings en kredieten	Bestuurder
	European Investment Fund	37b avenue J.F. Kennedy L-2968 Luxembourg	Investerings en kredieten	Bestuurder
Henin Olivier	Fedimmo	Chaussée de Wavre 1945 1160 Bruxelles	Vastgoedbeheer	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Sabena Aerospace	Avenue E. Mounier 2 1200 Bruxelles	Onderhoud van lucht- en ruimtevaartuigen	Bestuurder en CFO
	Blueberry	Avenue E. Mounier 2 1200 Bruxelles	Financiële holding	Bestuurder en CFO
	SABCA	Chaussée de Haecht 1470 1130 Bruxelles	Engineering	Bestuurder
	Dôme Invest	Rue des Olympiades 2 6000 Charleroi	Financiële holding	Onafhankelijk bestuurder
	Stemme Belgium	Rue Capt. Aviateur Jacquet 44 5020 Namur	Luchtvaart	Onafhankelijk bestuurder
Loos Ingrid	Universiteit Antwerpen	Prinsstraat 13 2000 Antwerpen	Onderwijs	Bestuurster
Meurant Marc	Smart Plan	Rue de Linthout 120 1040 Bruxelles	Verzekeringsbemiddeling en -makelaardij	Voorzitter van de Raad van bestuur
	M.M.H.	Boulevard A. de Fontaine 15 6000 Charleroi	Verzekeringen	Uitvoerend bestuurder
	Bessonnat	Rue Jean Piret 1B L-2350 Luxembourg	Financiële holding	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Scottish Widows Europe	Avenue du Bois 1 L-1251 Luxembourg	Verzekeringen	Bestuurder, voorzitter van het Audit- en Risicocomité
	AMIFOR	Galerie du Centre 1000 Bruxelles	Verzekeringen	Voorzitter van de Raad van bestuur
	CPH Life	Rue Perdue 7 7500 Tournai	Verzekeringen	Bestuurder
	The Ring Ring Company	Culliganlaan 2/F 1831 Diegem	Communicatie	Bestuurder
Neyt Philip	Curalia	Rue Archimède 61 1000 Bruxelles	Verzekeringen	Bestuurder
	Ghelamco Invest (beursgenoteerde obligaties)	Zwaanhofweg 10 8900 Ieper	Vastgoedinvestering	Bestuurder
Van Lierde Bruno	Sopartec	Place de l'université 1 1348 Louvain-la-Neuve	Investerings	Voorzitter van de Raad van bestuur, voorzitter van het Benoemings- en remuneratiecomité
	Tempora	Rue des Anciens Etangs 44-46 1170 Bruxelles	Ontwikkeling en beheer van tentoonstellingen en culturele sites	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Buy Way	Rue de l'Evêque 26 1000 Bruxelles	Kredieten	Voorzitter van de Raad van bestuur, voorzitter van het Benoemings- en remuneratiecomité
	Cliniques de l'Europe	Avenue Defré 2016 1180 Bruxelles	Ziekenhuizen	Voorzitter van de Raad van bestuur, voorzitter van het Benoemings- en remuneratiecomité
	Univercells	Rue Auguste Piccard 48, 6041 Charleroi	Farmaceutische onderneming	Voorzitter van het Strategisch Comité
	VIVES Inter University Fund	Place de l'université 1 1348 Louvain-la-Neuve	Investerings	Bestuurder
	Lloyd's Insurance Company	Bastion Tower Etages 13&14	Verzekeringen	Voorzitter van de Raad van bestuur, lid van het Audit- en Risicocomité en voorzitter van het Benoemings- en remuneratiecomité
	Melen Claude	Brussels South Charleroi Airport	Rue des Frères Wright 8 6041 Charleroi	Luchthaven

II.10.2.2 Effectieve leiders van Ethias nv

Naam	Maatschappij	Maatschappelijke zetel	Activiteitendomein	Uitgeoefende functie
Lallemand Philippe	Safran Aero Boosters (beursgenoteerde aandelen en obligaties)	route de Liers 121 4041 Herstal	Bouw van lucht- en ruimtevaartuigen	Bestuurder
	Assuralia	Square de Meeûs 29 1000 Bruxelles	Verzekeringen	Lid van het Uitvoerend Comité en Bestuurder
Neven Wilfried	Xior Student Housing (beursgenoteerde aandelen)	Mechelsesteenweg 34 2018 Antwerpen	Vastgoed	Onafhankelijk bestuurder
	Euresa	Rue Royale 151 1210 Bruxelles	Verzekeringen	Directeur
Dumazy Nicolas	Noshaq	Rue Lambert Lombard 3 4000 Liège	Investerings	Bestuurder
Kranzen Luc	Euresa	Rue Royale 151 1210 Bruxelles	Verzekeringen	Directeur
Laenen Joris	GIMV Health & Care	Karel Oomsstraat 37 2018 Antwerpen	Investerings	Bestuurder
Molnar Izabella	IME Services & Consulting	Everbergstraat 72 3071 Erps-Kwerps	Dienst- en adviesverlening aan ondernemingen	Statutair zaakvoerder

II.10.3 Rechtvaardiging van de onafhankelijkheid en de competentie van de leden van het Audit- en Risicocomité van Ethias nv

Het Audit- en Risicocomité is samengesteld uit vijf niet-uitvoerende bestuurders, waaronder drie onafhankelijke bestuurders.

Het Audit- en Risicocomité wordt voorgezeten door Bruno van Lierde en is tevens samengesteld uit Ingrid Loos, Marc Descheemaeker, Marc Meurant en Claude Melen.

De h. van Lierde beschikt over een diploma rechten en economie (KU Leuven) en volgde het Stanford Executive Program. Hij heeft ruime ervaring in financiële diensten aangezien hij als Senior Partner en Managing Director van de Boston Consulting Group advies heeft verleend aan de algemene directies van banken en verzekeringsmaatschappijen over hun strategie, fusies en overnames, hun organisatie, grote programma's voor verandering en verbetering van de prestaties. Hij is voorzitter van de raden van bestuur van Buy Way, Inventures II SDG Growth Fund, Lloyd's Insurance Company, Sopartec, Tempora, alsook van de non-profitorganisaties Cliniques de l'Europe, H. Uni en SOS Children's Village (België). Hij is ook lid van de raden van bestuur van NRB, Ring Ring en Vives Inter University Fund, gedelegeerd bestuurder van SMA en voorzitter van het strategisch comité van Univercells. Hij is professor strategie aan Solvay Brussels School of Economics and Management. M van Lierde voldoet overigens aan de onafhankelijkheidscriteria die zijn vastgelegd in artikel 15,94° van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen

Mevr. Loos beschikt over een licentie in de toegepaste economische wetenschappen alsook over een master in de economie en in change management (Sioo - Universiteit Utrecht-Amsterdam). Tijdens haar loopbaan in de financiële sector bekleedde zij leidinggevende functies in de toekenning van kredieten, de financiële engineering, het risk management

en de interne audit. Zij was secretaris-generaal van de Fortis-groep. Zij was ook director bij PwC Belgium Advisory, waar ze zich toelegde op corporate governance. Mevr. Loos is ook onafhankelijk lid van het auditcomité van de groep Stad Antwerpen en bestuurder van de Universiteit Antwerpen. Zij voldoet overigens aan de onafhankelijkheidscriteria die zijn vastgelegd in artikel 15,94° van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen

De h. Descheemaeker is licentiaat in de toegepaste economische wetenschappen en heeft een postgraduaat in Europese economische studies. Hij was uitvoerende ondervoorzitter van ISS Group, gedelegeerd bestuurder van ISS Belgium, bestuurder van Vitrufin (vereffend op 25/10/2019), voorzitter van de raad van bestuur van Brussels Airport Company en gedelegeerd bestuurder, bestuurder en Voorzitter van het Auditcomité van de NMBS. Thans is hij voorzitter van de raad van bestuur van De Lijn en bestuurder van EIB, FEI en GIMV.

De h. Meurant is burgerlijk ingenieur in de toegepaste wiskunde en licentiaat in de actuariële wetenschappen. Hij heeft een solide ervaring opgebouwd in de verzekeringswereld als lid van het directiecomité en vervolgens CEO van Winterthur-Europe Verzekeringen voor België en Luxemburg. Vervolgens was hij CEO van CPH Life, waar hij onder meer de invoering van de SII-reglementering stuurde. Bovendien was hij bestuurder van BBL Life en BBL Insurance, Touring Verzekeringen, Atelia, Verheyen, Winterthur Tsjechische Republiek en lid van het Uitvoerend Comité van Assuralia. De h. Meurant is thans ook voorzitter van de raden van bestuur van Amifor, Smart Plan en Bessonnat, risk manager en uitvoerend bestuurder van M.M.H., bestuurder van CPH Life en The Ring Ring Company alsook bestuurder en voorzitter van het audit- en risicocomité van Scottish Widows Europe.

Mevr. Melen is licentiaat in managementwetenschappen en heeft een aanvullende opleiding gevolgd in Analyse, Controle en Revisorat. Zij is momenteel bestuurster en voorzitter

van het auditcomité van Brussels South Charleroi Airport en eerste Auditeur-Revisor bij het Belgische Rekenhof. Zij voldoet overigens aan de onafhankelijkheidscriteria die zijn vastgelegd in artikel 15,94° van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen

II.10.4 Rechtvaardiging van de competentie van de leden van het benoemings- en remuneratiecomité van Ethias nv

Het benoemings- en remuneratiecomité is samengesteld uit vier niet-uitvoerende bestuurders. Het wordt voorgezeten door Myriam Van Varenbergh, voorzitter van de raad van bestuur, en is tevens samengesteld uit Anne-Marie Seeuws, Jacques Braggaar en Olivier Henin.

Mme Van Varenbergh is licentiaat rechten maar heeft ook een specialisatie fiscaal recht en een aanvullende licentie in vennootschapsrecht, naast een diploma in gerechtelijke geneeskunde. Zij volgde ook korte tijd studies in de Verenigde Staten. Mevr. Van Varenbergh is sinds verschillende jaren lid van de raad van bestuur van NRB nv en ook van LUCA School of Arts, en was voorheen o.a. ook lid van de Hoge Raad voor Justitie, de Benoemingscommissie van het Notariaat, de Vlaamse Raad voor Verkiezingsbetwistingen, voorzitter van de Raad voor gelijke kansen voor mannen en vrouwen, bestuurslid van de Vlaamse Regulator voor de Media, NV Fluida e.a. Zij is momenteel ook actief in verschillende verenigingen. Ze was ook bestuurster / lid van het directiecomité van Vitrufin (vereffend op 25/10/2019).

Mevr. Seeuws is licentiate in de toegepaste economische wetenschappen. Zij heeft ruime ervaring opgedaan in de verzekeringswereld: zij was bestuurster-lid van het directiecomité van Baloise, bestuurster van Euromex Verzekering, bestuurster-lid en vervolgens voorzitter van het directiecomité van Nateus Life Verzekering, van Nateus

Verzekering, van Audi Verzekering en bestuurster van Nateus Nederland en Korfina Insurance. Zij voldoet overigens aan de onafhankelijkheidscriteria die zijn vastgelegd in artikel 15,94° van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen

De h. Braggaar heeft een kandidatuur in de rechten en een licentiaat in de criminologie. Hij bekleedde de functies van verantwoordelijke HR-budget in verschillende ministeriële kabinetten. Hij was adjunct-secretaris-generaal, lid van het Franstalige en nationale directiecomité van de NVSM, waar hij onder meer belast was met het beheer van de human resources van de algemene directie en bestuurder van meerdere vzw's gekoppeld aan de mutualiteit. Hij was ook bestuurder en lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité van Sowaer. Hij was secretaris-generaal van Fonsoc PS en regeringscommissaris bij Wallimage SA en Wallimage Entreprises. Hij is momenteel politiek secretaris van de PS-fractie in de Senaat en bestuurder van Solidaris. De h. Braggaar kent Ethias bijzonder goed aangezien hij bestuurder was van Omob en vervolgens van Ethias Gemeen Recht (nu EthiasCo) en van Vitrufin (vereffend op 25/10/2019).

De h. Henin is licentiaat in de rechten en heeft een DEA in economisch recht. Hij was kabinetsdirecteur van verschillende Ministers, bestuurder van de Europese Investeringsbank, vertegenwoordiger van de minister van financiën bij de regentenraad van de NBB en regeringscommissaris binnen de raad van bestuur van het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten, CFO van de NMBS, bestuurder van Thi Factory, Eurogaren Lineas en Brussels Airport Company. Hij is momenteel voorzitter van de raad van bestuur van Fedimmo, ondervoorzitter van de FPIM, bestuurder en CFO van Sabena Aerospace en van Blueberry, bestuurder van SABCA en onafhankelijk bestuurder van Dôme Invest en Stemme Belgium. De h. Henin is ook voorzitter van de raad van bestuur van EthiasCo.

III GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN

III.1 Staat van de geconsolideerde financiële positie

In duizend euro	Bijlagen	31 december 2021	31 december 2020
Acquisitievverschillen	V.1	74.079	71.593
Overige immateriële activa	V.2	111.764	114.046
Bedrijfsgebouwen en andere materiële vaste activa	V.3	43.403	80.947
Recht op gebruik van activa	V.4	62.341	34.873
Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen	V.5	57.494	26.156
Beleggingsgebouwen	V.3	459.477	490.742
Financiële activa beschikbaar voor verkoop		15.959.804	16.146.534
Financiële activa tegen hun reële waarde in de resultatenrekening.		448.907	438.743
Leningen, deposito's en overige financiële beleggingen opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs.		884.905	646.262
Afgeleide financiële instrumenten	V.7	25.852	29.663
Beleggingen behorend tot aan beleggingen gekoppelde contracten		1.778.054	1.491.140
Financiële beleggingen	V.6	19.097.522	18.752.343
Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	V.14	225.730	157.602
Uitgestelde belastingvorderingen	V.8	234	234
Vorderingen uit hoofde van verzekerings- of aangenomen herverzekeringsverrichtingen	V.9	198.641	217.848
Vorderingen uit hoofde van overgedragen herverzekeringsverrichtingen	V.9	113.722	124.132
Overige vorderingen	V.9	238.274	171.669
Overige activa	V.10	48.366	47.633
Geldmiddelen en kasequivalenten	V.11	455.300	531.744
Activa bestemd voor de verkoop waaronder activa die betrekking hebben op beëindigde activiteiten	V.12	-	18.868
Totaal van het actief		21.186.346	20.840.431

In duizend euro	Bijlagen	31 december 2021	31 december 2020
Maatschappelijk kapitaal		1.000.000	1.000.000
Reserves en ingehouden winsten		1.296.346	1.197.489
Nettoresultaat van de periode		188.970	207.672
Overige elementen van het globale resultaat		524.236	599.117
Eigen vermogen van de Groep		3.009.552	3.004.278
Deelnemingen die geen controle opleveren		73.950	69.453
Totaal van het eigen vermogen	V.13	3.083.503	3.073.731
Verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten		9.038.974	9.067.276
Verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten met discretionaire deelneming		4.899.693	4.997.580
Verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten zonder discretionaire deelneming		3.244	3.227
Verplichtingen behorend tot aan beleggingen gekoppelde contracten		1.778.054	1.491.140
Verplichtingen met betrekking tot de winstdeelneming		43.099	39.666
Verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten	V.14	15.763.065	15.598.890
Achtergestelde schulden	V.15	491.107	487.694
Leaseverplichtingen op meer dan één jaar	V.15	42.680	21.794
Leaseverplichtingen op minder dan één jaar	V.15	18.832	13.285
Overige financieringsschulden	V.15	771.577	685.061
Personeelsbeloningen	V.16	243.268	285.032
Voorzieningen	V.17	24.401	27.967
Afgeleide financiële instrumenten	V.7	123.259	925
Opeisbare belastingverplichtingen	V.18	56.051	32.589
Uitgestelde belastingverplichtingen	V.8	37.730	87.295
Schulden verbonden aan de operationele activiteiten	V.18	257.593	283.426
Overige schulden	V.18	273.283	242.742
Schulden verbonden aan de activa beschikbaar voor verkoop en beëindigde activiteiten	V.12	-	-
Totaal van de overige passiva		18.102.844	17.766.700
Totaal van het passief		21.186.346	20.840.431

De staten en de toelichtingen van de hoofdstukken III tot VI maken wezenlijk deel uit van de geconsolideerde financiële IFRS-staten opgesteld op 31 december 2021.

III.2 Geconsolideerde resultatenrekening

In duizend euro	Bijlagen	31 december 2021	31 december 2020
Bruto premies	VI.1	2.766.869	2.720.187
Premies overgedragen aan de herverzekeraars	VI.3	(40.556)	(39.340)
Wijziging van de voorziening voor niet-verworven premies en lopende risico's (a)		230	(3.498)
Overige opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten		4.404	5.307
Opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten (a)	VI.1	2.730.947	2.682.655
Opbrengsten uit overige activiteiten	VI.4	522.519	347.846
Netto-opbrengsten uit beleggingen		395.005	387.108
Netto gerealiseerde meer- of minderwaarden op beleggingen		83.679	22.036
Wijziging van de reële waarde van de beleggingen in het resultaat (b)		143.296	29.456
Netto financiële opbrengsten	VI.5	621.980	438.600
NETTO-OPBRENGSTEN		3.875.445	3.469.101
Schadegevallen en verzekeringsprestaties		2.867.394	2.505.959
Nettolasten of -opbrengsten uit overdrachten aan de herverzekeraars	VI.3	(116.688)	(23.975)
Beheerlasten (c)		326.181	314.557
Technische lasten van de verzekeringsactiviteiten	VI.2	3.076.887	2.796.541
Lasten van de overige activiteiten	VI.4	494.225	324.818
Wijziging van de waardeverminderingen en afschrijvingen op beleggingen (netto)	VI.5	13.246	7.560
Overige financiële lasten verbonden aan beleggingen	VI.5	18.363	16.289
Lasten verbonden aan de financieringsschulden	VI.6	27.810	28.854
Financiële en financieringslasten		59.419	52.702
NETTOLASTEN		3.630.532	3.174.061
Waardevermindering van de acquisitiever verschillen		-	-
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN		244.914	295.040
Belastingen op het resultaat	VI.9	(35.322)	(71.046)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN		209.592	223.994
Aandeel in het resultaat van de verbonden ondernemingen		(430)	(769)
Nettoresultaat van de beëindigde activiteiten		-	-
Nettoresultaat van het boekjaar		209.162	223.225
Deel van de Groep		188.970	207.672
Deelnemingen die geen controle opleveren		20.192	15.553

a) Onder aftrek van herverzekering

b) Omvat de wijziging van de reële waarde van de beleggingen waarvan het financiële risico wordt gedragen door de verzekerde

c) Omvat de acquisitiekosten van contracten, de administratiekosten, de interne schadebeheerskosten en overige technische lasten

III.3 Geconsolideerde staat van het globale resultaat (“Comprehensive Income”)

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
NETTORESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	209.162	223.225
Actuariële winsten en verliezen op pensioenverplichtingen met vaste prestaties	34.601	(25.029)
Belastingen	(8.650)	6.257
Elementen die niet zullen worden geherklasseerd in de resultatenrekening	25.951	(18.772)
Wijziging van de reële waarde van de financiële activa beschikbaar voor verkoop	(128.893)	200.242
Wijziging van de reële waarde van de afgeleide instrumenten als afdekking van de kasstromen	(30.925)	(28.656)
Belastingen	58.985	(44.221)
Elementen die in de resultatenrekening kunnen worden geherklasseerd	(100.833)	127.366
TOTAAL VAN DE OVERIGE ELEMENTEN VAN HET		
 Globale resultaat van het boekjaar	(74.882)	108.594
TOTAAL GLOBAAL RESULTAAT	134.280	331.819
Deel van de Groep	114.089	316.266
Deelnemingen die geen controle opleveren	20.192	15.553

III.4 Staat van de geconsolideerde kasstromen

In duizend euro	Bijlagen	31 december 2021	31 december 2020
Nettoresultaat voor belastingen (Totaal 1)		244.914	295.040
Afschrijvingen en waardeverminderingen op financiële instrumenten	V.2, V.3, V.4	50.596	55.976
Wijziging van de waardeverminderingen op financiële instrumenten en beleggingsgebouwen	V.3, V.6, VI.5	13.246	7.560
Wijziging van de reële waarde van de beleggingen geboekt in de resultatenrekening	V.6, VI.5	(143.296)	(29.456)
Voorzieningen voor risico's en lasten, en overige verplichtingen	V.17, VI.7	5.446	(15.264)
Wijziging van de voorzieningen verbonden aan de verzekerings- en beleggingscontracten	V.14	538.081	182.667
Aftrek van de bedragen opgenomen in het lopende resultaat vóór belasting teneinde in aanmerking te worden genomen binnen de reële kasstromen		(404.165)	(344.945)
Correcties van de bedragen die geen invloed hebben op de kasstromen (Totaal 2)		59.907	(143.461)
Dividenden en afbetalingen op geïnde dividenden		40.303	21.030
Geïnde financiële inkomsten	VI.5	366.371	388.444
Aanwending van voorziening voor personeelsbeloning		(15.205)	(20.786)
Wijziging van de vorderingen en lopende schulden	V.9, V.18	23.440	(34.210)
Wijziging van de passiva inzake de verzekerings- en beleggingscontracten	V.14	5.298	(308)
Betaalde belastingen		(46.258)	(31.384)
Andere wijzigingen (Totaal 3)		373.949	322.785
Nettokasstromen gegenereerd (opgeslorpt) door de operationele activiteiten (Totaal 1+2+3)		678.770	474.364
Genomen deelnemingen in dochterondernemingen, onder aftrek van verworven geldmiddelen	IV.3.1	(53.254)	(32.100)
Acquisitie van financiële activa en beleggingsvastgoed	V.3, V.6	(4.588.799)	(3.703.852)
Acquisitie van materiële en immateriële vaste activa	V.2, V.3, V.4	(66.221)	(41.393)
Overdrachten van deelnemingen in dochterondernemingen, onder aftrek van overgedragen geldmiddelen	IV.3.2	20.860	675
Overdracht van financiële activa en beleggingsvastgoed	V.3, V.6	3.921.908	3.021.387
Overdracht van materiële en immateriële vaste activa	V.2, V.3, V.4	40.493	3.812
Nettokasstromen gegenereerd (opgeslorpt) door de beleggingsactiviteiten		(725.012)	(751.472)

In duizend euro	Bijlagen	31 december 2021	31 december 2020
Inschrijving op kapitaalverhoging		4	-
Terugbetaling van kapitaal		-	-
Dividenden betaald door de moederonderneming		(103.000)	-
Dividenden uitgekeerd aan derden		(7.365)	(5.775)
Uitgiften van financiële schulden	V.15	97	8.347
Terugbetalingen van financiële schulden	V.15	(17.245)	(13.708)
Intresten betaald op financiële schulden	VI.6	(25.071)	(26.438)
Uitgifte van leaseverplichtingen	V.15	37.078	15.151
Terugbetaling van leaseverplichtingen	V.15	(19.591)	(16.029)
Betaalde rentes op leaseverplichtingen	VI.6	(408)	(699)
Nettokasstromen gegeneerd (opgeslorpt) door de financieringsactiviteiten		(135.501)	(39.150)
Totaal van de kasstromen		(181.743)	(316.258)
Geldmiddelen of equivalent begin van de periode	V.11	(90.464)	216.982
Geldmiddelen of equivalent einde van de periode	V.11	(271.027)	(90.464)
Wijziging van de geldmiddelenrekeningen		(181.743)	(316.258)
Impacts van de conversieverschillen van de vreemde munten en van de overige bewegingen		(10)	6.873
Wijziging van de gelopen maar niet-ervallen interesten op kasequivalenten		1.190	1.939
Wijziging van de geldmiddelen		(180.563)	(307.446)

De lijn "Aftrek van de bedragen opgenomen in het lopende resultaat vóór belasting teneinde in aanmerking te worden genomen binnen de reële kasstromen" omvat hoofdzakelijk ontvangen de dividenden en financiële inkomsten opgenomen in de resultatenrekening.

III.5 Staat van de wijzigingen van het geconsolideerde eigen vermogen

In duizend euro	2021						
	Geplaatst kapitaal	Overgedragen resultaat	Niet-gereali-seerde winsten en verliezen	Overige	Eigen vermogen van de Groep	Deelnemingen die geen controle opleveren	Totaal van het eigen vermogen
Eigen vermogen op 1 januari	1.000.000	1.405.161	602.804	(3.686)	3.004.278	69.453	3.073.731
Nettoresultaat van het boekjaar	-	188.970	-	-	188.970	20.192	209.162
Totaal van de overige elementen van het globale resultaat van het boekjaar	-	-	(77.789)	2.907	(74.882)	-	(74.882)
Overige bewegingen	-	-	-	-	-	-	-
Totaal globaal resultaat	-	188.970	(77.789)	2.907	114.089	20.192	134.280
Kapitaalbewegingen	-	-	-	-	-	4	4
Dividenduitkering	-	(103.000)	-	-	(103.000)	(7.365)	(110.365)
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	(6.156)	-	-	(6.156)	(7.991)	(14.148)
Overige bewegingen	-	342	-	-	342	(342)	-
Eigen vermogen op 31 december	1.000.000	1.485.317	525.014	(779)	3.009.552	73.950	3.083.503

In duizend euro	Geplaatst kapitaal	Overgedragen resultaat	Niet-gerealiseerde winsten en verliezen	Overige	Eigen vermogen van de Groep	Deelnemingen die geen controle opleveren	Totaal van het eigen vermogen
Eigen vermogen op 1 januari	1.000.000	1.197.212	464.881	25.642	2.687.735	65.374	2.753.109
Nettoresultaat van het boekjaar	-	207.672	-	-	207.672	15.553	223.225
Totaal van de overige elementen van het globale resultaat van het boekjaar	-	-	137.923	(29.329)	108.594	-	108.594
Overige bewegingen	-	-	-	-	-	-	-
Totaal globaal resultaat	-	207.672	137.923	(29.329)	316.266	15.553	331.819
Kapitaalbewegingen	-	-	-	-	-	-	-
Dividenduitkering	-	-	-	-	-	(5.775)	(5.775)
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	277	-	-	277	(5.700)	(5.423)
Overige bewegingen	-	-	-	-	-	-	-
Eigen vermogen op 31 december	1.000.000	1.405.161	602.804	(3.686)	3.004.278	69.453	3.073.731

De kolom "Niet-gerealiseerde winsten en verliezen" toont, na toepassing van de schaduwboekhouding, de nettowijziging van de latente meer- of minderwaarden opgenomen op de voor verkoop beschikbare activa alsook de hiermee verbonden uitgestelde belastingen.

De kolom "Overige" bevat hoofdzakelijk de reserve voor actuariële verliezen en winsten op pensioenverplichtingen, onder aftrek van belastingen en de herwaarderingen van de dekkingsderivaten.

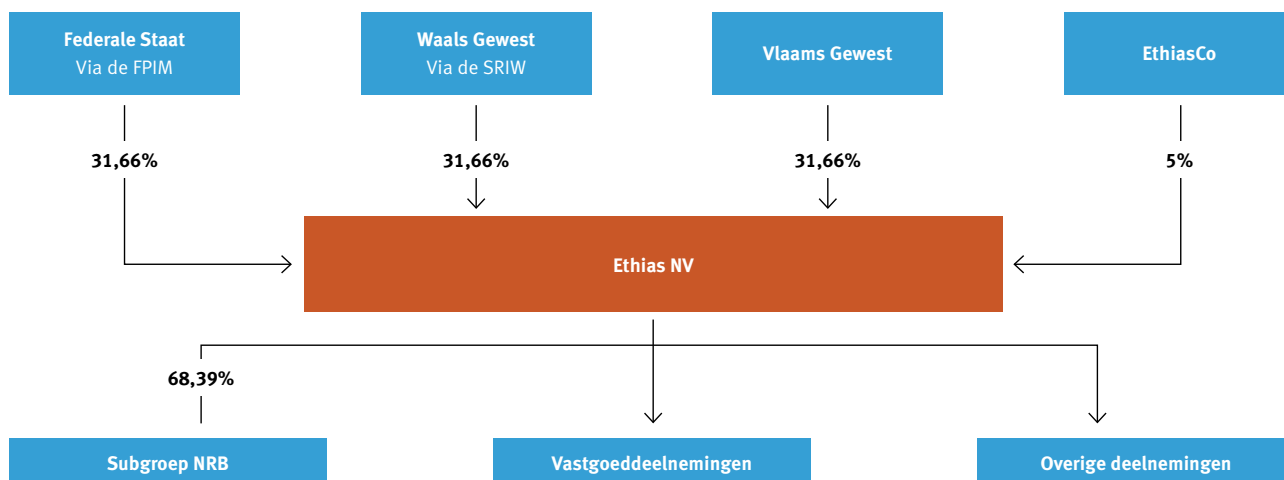
De in 2021 uitgekeerde dividenden zijn voornamelijk samengesteld uit het door Ethias nv aan haar aandeelhouders uitgekeerde dividend (103 miljoen euro) en de buiten de Groep uitgekeerde dividenden (7,4 miljoen euro), hoofdzakelijk door de subgroep NRB.

In 2021 omvat de lijn "Perimeterwijziging" een daling van het eigen vermogen van de groep als gevolg van de wijziging in het procentuele belang van Computerland en Air Properties. De minderheidsbelangen worden eveneens door deze wijzigingen beïnvloed, alsook door de integratie van PDP en SDP in de consolidatie. In 2020 omvat de lijn "Perimeterwijziging" een stijging van het eigen vermogen van de groep als gevolg van de wijziging in het procentuele belang van Xperthis SA als gevolg van een intra-groep overdracht van de deelnemingen in deze laatste. De minderheidsbelangen worden eveneens beïnvloed door deze wijziging, alsook door de integratie van People & Technology, de groep Computerland, Infohos, de groep Prodata en Trigone in de consolidatie.

IV ALGEMENE INLICHTINGEN

IV.1 Juridische structuur

De juridische structuur van de groep is als volgt:



Ethias nv centraliseert alle verzekeringsactiviteiten Leven en Niet-Leven.

Ethias nv is in handen van de Federale Staat via de FPIM, het Waalse Gewest via de SRIW, het Vlaamse Gewest en EthiasCo (historische aandeelhouder).

Zij is bovendien aandeelhouder van verschillende ondernemingen van de groep, waaronder Ethias Services (een dienstenmaatschappij gespecialiseerd in het domein van de pensioenverzekering), NRB (een informaticavenootschap), IMA Benelux (bedrijf gespecialiseerd op het vlak van bijstandsverlening), Green4You (installatie en onderhoud van uitrustingen voor duurzame energiewinning) en meerdere vastgoedfilialen.

EthiasCo heeft als hoofddoel het bezit en het beheer van deelnemingen waarvan Ethias nv, Socofe en VEH (beide actief in de energiesector) de belangrijkste zijn.

IV.2 Consolidatieperimeter

IV.2.1 Lijst van de geconsolideerde dochterondernemingen

	31 december 2021				31 december 2020			
	Land	Sector	Devies	Integratie %	Controle %	Integratie %	Controle %	Perimeter wijziging
Consoliderende onderneming :								
Ethias S.A.	België	Verzekering	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Integraal geconsolideerde ondernemingen :								
Vastgoedfilialen								
Air Properties	Luxemburg	Vastgoed	EUR	64,56%	64,56%	51,00%	51,00%	Procentuele wijziging
Ankaret Invest	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Ariane Real Estate	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Bora	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Archeion	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Dockx Jan	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Ethias Patrimoine	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Foncière du Berlaymont	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Real Goed Invest	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Het Gehucht	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Immo Hofveld	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	

31 december 2021

31 december 2020

	Land	Sector	Devies	Integratie %	Controle %	Integratie %	Controle %	Perimeter wijziging
Immovivegnis	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Koala	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Les Hauts prés	België	Vastgoed	EUR	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%	Overdracht
Lothian Developments IV	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Naos	Luxemburg	Vastgoed	EUR	67,00%	67,00%	67,00%	67,00%	
Sagitta	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
UP 38	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Veran Real Estate	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
NRB Groep								
Adinfo	België	Informatica	EUR	34,88%	51,00%	34,88%	51,00%	
Afelio	België	Informatica	EUR	68,39%	100,00%	68,37%	100,00%	
Altair	België	Informatica	EUR	68,39%	100,00%	53,39%	100,00%	Procentuele wijziging
Athena Informatic	België	Informatica	EUR	68,39%	100,00%	53,39%	100,00%	Procentuele wijziging
B-data	België	Informatica	EUR	34,88%	51,00%	34,88%	51,00%	
Cevi	België	Informatica	EUR	34,88%	100,00%	34,88%	100,00%	
Computerland	België	Informatica	EUR	68,39%	100,00%	53,38%	78,06%	Procentuele wijziging
Civadis	België	Informatica	EUR	34,88%	100,00%	34,88%	100,00%	
Infohos	België	Informatica	EUR	49,24%	90,00%	49,24%	90,00%	
Logins	België	Informatica	EUR	34,88%	100,00%	34,88%	100,00%	
NRB	België	Informatica	EUR	68,39%	68,39%	68,39%	68,39%	
Orda's	België	Informatica	EUR	68,39%	100,00%	53,39%	100,00%	Procentuele wijziging
PDP	België	Informatica	EUR	34,88%	100,00%	0,00%	0,00%	Acquisitie door Cevi
People & Technology	België	Informatica	EUR	68,39%	100,00%	68,39%	100,00%	
Prodata Systems	België	Informatica	EUR	34,88%	100,00%	34,88%	100,00%	
Prodata Xpert	België	Informatica	EUR	0,00%	0,00%	34,88%	100,00%	Overgenomen door Prodata Systems
SDP	België	Informatica	EUR	34,88%	100,00%	0,00%	0,00%	Acquisitie via PDP
SLM	België	Informatica	EUR	68,39%	100,00%	53,39%	100,00%	Procentuele wijziging
Siggis	België	Informatica	EUR	34,88%	100,00%	34,88%	100,00%	
Trasys International G.E.I.E.	België	Informatica	EUR	0,00%	0,00%	68,39%	100,00%	Overgenomen door NRB
Trasys Luxembourg	Luxemburg	Informatica	EUR	68,39%	100,00%	68,39%	100,00%	
Trigone Informatique	Frankrijk	Informatica	EUR	68,39%	100,00%	68,39%	100,00%	
Ucon	België	Informatica	EUR	0,00%	0,00%	68,39%	100,00%	Overgenomen door NRB
Xperthis	België	Informatica	EUR	49,24%	100,00%	49,24%	100,00%	
Xperthis Group	België	Informatica	EUR	54,71%	80,00%	54,71%	80,00%	
Overige								
Ethias Sustainable Invest. Fund - Global Equities	België	Overige	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Ethias Sustainable Invest. Fund - High Yield	België	Overige	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Ethias Services	België	Overige	EUR	99,90%	99,90%	99,90%	99,90%	

43

31 december 2021

31 december 2020

	Land	Sector	Devies	Integratie %	Controle %	Integratie %	Controle %	Perimeter wijziging
Verbonden ondernemingen en vermogensmutatie :								
Vastgoedfilialen								
WLP Holding	België	Vastgoed	EUR	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	
WLP I	Duitsland	Vastgoed	EUR	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	
WLP II	België	Vastgoed	EUR	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	
WLP III	België	Vastgoed	EUR	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	
WLP IV	België	Vastgoed	EUR	50,00%	50,00%	0,00%	0,00%	Acquisitie via WLP CVH
WLP VII	België	Vastgoed	EUR	50,00%	50,00%	0,00%	0,00%	Acquisitie via WLP CVH
WLP VIII	België	Vastgoed	EUR	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	
WLP XI	Engeland	Vastgoed	GBP	50,00%	50,00%	0,00%	0,00%	Acquisitie via WLP CVH
WLP CVH	België	Vastgoed	EUR	50,00%	50,00%	0,00%	0,00%	Acquisitie door WLP Holding
WLP CV	België	Vastgoed	EUR	50,00%	50,00%	0,00%	0,00%	Acquisitie via WLP CVH
NRB Groep								
BelgiumDC	België	Informatica	EUR	34,19%	50,00%	34,19%	50,00%	
Together Services	België	Informatica	EUR	34,19%	50,00%	0,00%	0,00%	Oprichting door NRB
Overige								
IMA Benelux	België	Overige	EUR	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	
Green4You	België	Overige	EUR	26,00%	26,00%	0,00%	0,00%	Oprichting door Ethias SA

44

GECONSOLIDEERD JAARVERSLAG 2021

IV.3 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen

IV.3.1 Activa en passiva van overgenomen ondernemingen

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Goodwill en overige immateriële vaste activa	2.869	17.714
Beleggingsgebouwen	1.243	-
Financiële beleggingen	-	-
Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	-	-
Overige activa en materiële vaste activa	7.187	35.141
Geldmiddelen en kasequivalenten	870	4.329
Verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten	-	-
Financieringsschulden	(705)	(15.350)
Voorzieningen voor risico's en lasten	-	(102)
Overige passiva	(3.254)	(37.769)
Deelnemingen met vermogensmutatie	31.768	26.331
Deelnemingen die geen controle opleveren	7.991	5.700
Wijzigingen in het eigen vermogen na overnames	6.156	(277)
Overgenomen netto-actief	54.124	35.718
Minder: overgenomen geldmiddelen	(870)	(4.339)
Minder: badwill	-	722
Geldmiddelen gebruikt voor acquisities	53.254	32.100

In 2020 verwierf Ethias nv 33% van de deelbewijzen van IMA Benelux en 50% van de deelbewijzen van WLP Holding. Van haar kant heeft NRB, die haar expansie- en groeistrategie voortzet, 100% van de deelbewijzen van People & Technology verworven,

78% van de deelbewijzen van Computerland, 90% van de deelbewijzen van Infohos, 51% van de deelbewijzen van B-data en 100% van de deelbewijzen van Trigone. De nettokasstroom met betrekking tot de overnames in 2020 bedraagt -1 miljoen euro voor IMA Benelux, -26 miljoen euro voor WLP Holding, -3,5 miljoen euro voor People & Technology, -3,9 miljoen euro voor Computerland, 1,4 miljoen euro voor Infohos, -1,4 miljoen euro voor B-data, -0,4 miljoen euro voor Trigone.

In 2021 kocht NRB bijkomend 22% van de deelbewijzen van Computerland, wat haar belang op 100% brengt, en bracht 50% van het kapitaal van Together Services in. NRB nam deel aan de kapitaalverhoging van Belgium DC. Cevi kocht 100% van de deelbewijzen van PDP. Ethias van haar kant bracht 26% van het kapitaal van Green4You in, kocht bijkomend 14% van de aandelen in Air Properties verworven (wat haar belang op 65% brengt), en betaalde een bijkomend bedrag voor de aankoop van 67% van de deelbewijzen in Naos in 2019. Tot slot kocht WLP Holding 100% van de deelbewijzen in WLP CVH. De nettokasstroom met betrekking tot de overnames in 2021 bedraagt -1,1 miljoen euro voor computerland, -10,7 miljoen euro voor PDP, -0,1 miljoen euro voor Together Services, -0,3 miljoen euro voor Belgium DC, -0,1 miljoen euro voor Green4You, -8,4 miljoen euro voor Air Properties, -1,2 miljoen euro voor Naos en -31,3 miljoen euro voor WLP CVH.

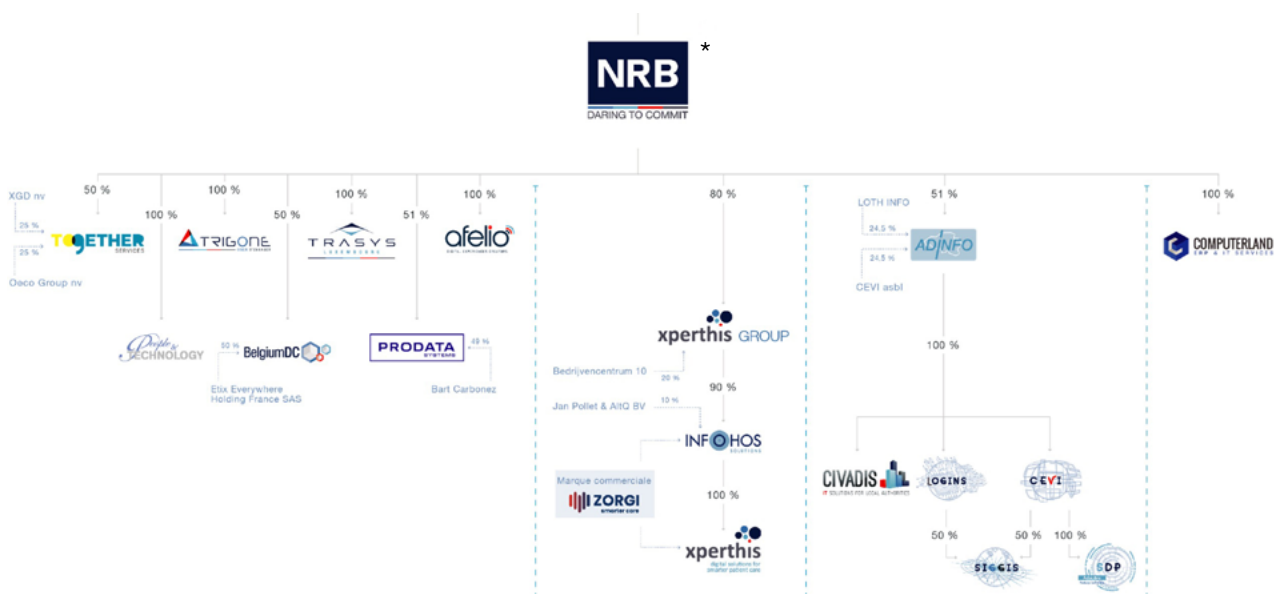
IV.3.2 Activa en passiva van overgedragen ondernemingen

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Immateriële vaste activa	-	-
Financiële beleggingen	16.984	2.843
Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	-	-
Overige activa	1.580	5
Geldmiddelen en kasequivalenten	590	245
Verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten	-	-
Financieringsschulden	(11.918)	-
Voorzieningen voor risico's en lasten	-	-
Overige passiva	(1.077)	(36)
Overgedragen netto-actief	6.159	3.057
Winst/(verlies) op overdrachten, onder aftrek van belastingen	15.291	(2.137)
Ontvangen netto geldmiddelen met betrekking tot overdrachten zonder controleverlies	-	-
Overgedragen geldmiddelen	(590)	(245)
Voor de overdrachten ontvangen geldmiddelen	20.860	675

De hierboven vermelde bedragen stemmen overeen met de overdrachten van Les Hauts Prés in december 2021 en van Vecquim in januari 2020.

IV.4 Voorstelling van de subgroep NRB

De subgroep NRB, die voor 68% in handen is van Ethias, ziet er als volgt uit:



* Inclusief filialen in Griekenland, het Verenigd Koninkrijk, Luxemburg en Spanje

De onderstaande tabellen geven de staat van de financiële positie, de jaarrekening en de geconsolideerde staat van het globale resultaat van de subgroep NRB, voor 100% beschouwd", in toepassing van de IFRS-normen.

De bedragen in de rubriek "deelnemingen die geen controle geven" hebben betrekking op de belangen van de participatiehouders in de dochterondernemingen van de subgroep NRB die NRB geen controle opleveren. Zij ontvingen een dividend van 3,9 miljoen euro in 2021 en van 2,6 miljoen euro in 2020. Daarnaast hebben de houders van NRB-deelnemingen zonder zeggenschap voor Ethias een dividend van 3,2 miljoen euro ontvangen in 2021 zoals in 2020.

IV.4.1 Staat van de geconsolideerde financiële positie

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Acquisitievverschillen	80.127	76.492
Overige immateriële activa	14.461	16.593
Bedrijfsgebouwen en andere materiële vaste activa	19.329	21.727
Recht op gebruik van activa	24.556	17.562
Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen	998	628
Beleggingsgebouwen	-	-
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	50	210
Financiële activa tegen hun reële waarde in de resultatenrekening.	23.587	22.938
Leningen, deposito's en overige financiële beleggingen opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs.	5.105	8.158
Financiële beleggingen	28.742	31.305
Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	-	-
Uitgestelde belastingvorderingen	-	-
Vorderingen uit hoofde van verzekerings- of aangenomen herverzekeringsverrichtingen	-	-
Vorderingen uit hoofde van overgedragen herverzekeringsverrichtingen	-	-
Overige vorderingen	111.933	100.851
Overige activa	47.245	45.349
Geldmiddelen en kasequivalenten	63.304	37.552
Activa bestemd voor de verkoop waaronder activa die betrekking hebben op beëindigde activiteiten	-	-
Totaal van het actief	390.695	348.061
Maatschappelijk kapitaal	16.837	16.837
Reserves en ingehouden winsten	122.800	98.793
Nettoresultaat van de periode	46.455	31.635
Overige elementen van het globale resultaat	2	2
Eigen vermogen van de Groep	186.093	147.267
Deelnemingen die geen controle opleveren	14.830	20.786
Totaal van het eigen vermogen	200.923	168.052
Verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten	-	-
Achtergestelde schulden	-	-
Leaseverplichtingen op meer dan één jaar	14.943	8.115
Leaseverplichtingen op minder dan één jaar	9.728	9.640
Overige financieringsschulden	23.629	35.355
Personeelsbeloningen	2.175	1.693
Voorzieningen	4.978	7.804
Afgeleide financiële instrumenten	-	-
Opeisbare belastingverplichtingen	12.526	10.047
Uitgestelde belastingverplichtingen	610	662
Schulden verbonden aan de operationele activiteiten	-	-
Overige schulden	121.183	106.693
Schulden verbonden aan de activa beschikbaar voor verkoop en beëindigde activiteiten	-	-
Totaal van de overige passiva	165.101	162.254
Totaal van het passief	390.695	348.061

IV.4.2 Geconsolideerde resultatenrekening

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten	-	-
Opbrengsten uit overige activiteiten	530.349	435.508
Netto-opbrengsten uit beleggingen	817	983
Netto gerealiseerde meer- of minderwaarden op beleggingen	1.646	1.065
Wijziging van de reële waarde van de beleggingen in het resultaat (a)	(302)	(2.166)
Netto financiële opbrengsten	2.161	(117)
NETTO-OPBRENGSTEN	532.511	435.391
Technische lasten van de verzekeringsactiviteiten	-	-
Lasten van de overige activiteiten	465.003	388.940
Wijziging van de waardeverminderingen en afschrijvingen op beleggingen (netto)	160	-
Overige financiële lasten verbonden aan beleggingen	826	725
Lasten verbonden aan de financieringsschulden	602	959
Financiële en financieringslasten	1.588	1.684
NETTOLASTEN	466.592	390.624
Waardevermindering van de acquisitiever schillen	-	-
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	65.919	44.767
Belastingen op het resultaat	(14.532)	(8.471)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	51.387	36.296
Aandeel in het resultaat van de verbonden ondernemingen	55	34
Nettoresultaat van het boekjaar	51.442	36.330
Deel van de Groep	46.455	31.635
Deelnemingen die geen controle opleveren	4.987	4.695

a) Omvat de wijziging van de reële waarde van de beleggingen waarvan het financiële risico wordt gedragen door de verzekerde

IV.4.3 Staat van het geconsolideerde globale resultaat

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
NETTORESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	51.442	36.330
Actuariële winsten en verliezen op pensioenverplichtingen met vaste prestaties	-	-
Belastingen	-	-
Elementen die niet zullen worden geherklasseerd in de resultatenrekening	-	-
Wijziging van de reële waarde van de financiële activa beschikbaar voor verkoop	-	-
Wijziging van de reële waarde van de afgeleide instrumenten als afdekking van de kasstromen	-	-
Belastingen	-	-
Elementen die in de resultatenrekening kunnen worden geherklasseerd	-	-
TOTAAL VAN DE OVERIGE ELEMENTEN VAN HET GLOBALE RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	-	-
TOTAAL GLOBAAL RESULTAAT	51.442	36.330
Deel van de Groep	46.455	31.635
Deelnemingen die geen controle opleveren	4.987	4.695

IV.5 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes

IV.5.1 Voorbereidingsgrondslag voor de geconsolideerde financiële staten

IV.5.1.1 Algemene principes

Deze geconsolideerde financiële staten van de Groep zijn opgesteld op basis van het IFRS-referentiestelsel (International Financial Reporting Standards), zoals definitief, van kracht op 31 december 2021 en aangepast door de Europese Unie met uitwerking op deze datum.

De geconsolideerde jaarrekening van de Groep is opgesteld volgens het continuïteitsbeginsel, waarbij de Solvency II-marge relatief stabiel blijft ondanks de COVID-19-crisis (178% op 31 december 2021 tegen 187% op 31 december 2020). Zij geven een getrouw beeld van de financiële positie, de financiële prestaties en de kasstromen van de Groep, gebaseerd op een relevante, betrouwbare, vergelijkbare en begrijpbare informatie. De rekeningen worden voorgesteld in duizend euro en zijn afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal.

De financiële staten worden opgesteld op basis van de historische kostprijs, met uitzondering van onder meer activa en passiva die betrekking hebben op de verzekeringscontracten, die worden gewaardeerd op basis van de methodes die volgens de Belgische normen reeds worden toegepast door de Groep en voor de financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde (financiële instrumenten tegen reële waarde via de resultatenrekening en de financiële instrumenten die beschikbaar zijn voor verkoop).

IV.5.1.2 Nieuwe normen, wijzigingen en interpretaties gepubliceerd en aangepast vanaf 1 januari 2021

De volgende nieuwe normen en interpretaties, die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2021, hadden geen gevolgen voor de geconsolideerde rekeningen van de Groep:

- Wijzigingen in IFRS 4;
- Wijzigingen in IFRS 7;
- Wijzigingen in IFRS 9: Toepassing van de “deferral option”, die de uitgestelde toepassing van deze laatste mogelijk maakt tegelijkertijd met de norm IFRS 17 (zie punt IV.5.1.3);
- Wijzigingen in IFRS 16;
- Wijzigingen in IAS 39.

De impact van deze wijzigingen in de IFRS op onze geconsolideerde financiële staten op 31 december 2021 is niet significant.

IV.5.1.3 Toekomstige normen en interpretaties

De Groep heeft ervoor gekozen geen enkele van de nieuwe, herziene of gewijzigde normen toe te passen waarvoor de IFRS de keuze laten om hun inwerkingtreding al dan niet vervroegd

toe te passen.

De Groep ging overigens over tot een analyse van de normen en interpretaties die van kracht zullen worden vanaf 1 januari 2022. Er werd gebruik gemaakt van de “deferral option”, die het mogelijk maakt om de IFRS-norm uitgesteld toe te passen samen met de IFRS 17-norm. De activiteiten van Ethias nv en van haar dochterondernemingen beantwoorden aan de criteria van paragraaf 20B van de wijziging in IFRS 4-norm aangezien zij voornamelijk betrekking hebben op de verzekering. In dat opzicht heeft het management beoordeeld dat de Groep geen vroegere versie van de IFRS 9-norm heeft toegepast en dat, in overeenstemming met paragraaf 20D van de wijziging aan de IFRS 4-norm, de totale boekwaarde van de verzekeringsverplichtingen van de Groep voor het jaar dat is afgesloten op 31 december 2015, aangezien de norm vereist dat een boekjaar wordt afgesloten vóór 01/04/2016, in verhouding tot de totale boekwaarde van al haar verplichtingen 95% is, wat hoger is dan 90%. Overeenkomstig paragraaf 20G van de wijziging van IFRS 4 was er geen verandering in de activiteiten van de Groep die een herwaardering zou rechtvaardigen.

Op dit ogenblik lopen de projecten voor de invoering van de standaarden IFRS 9 en IFRS 17.

Tot slot volgt de Groep de uitwerking door de IASB van de belangrijkste normen en interpretaties die een significante impact kunnen hebben op de rekeningen.

IFRS 17 - Verzekeringscontracten

Op 17 maart 2020 heeft de Board van de IASB besloten de ingangsdatum te verschuiven naar 1 januari 2023. Eerdere toepassing is toegestaan voor entiteiten die, op de datum waarop IFRS 17 voor het eerst wordt toegepast, de IFRS 9 Financiële instrumenten en 15 Opbrengsten uit contracten met klanten reeds toepassen of beginnen toe te passen. Ethias zal geen gebruik maken van deze mogelijkheid tot vervroegde toepassing, en zal IFRS 9- en IFRS 17-normen toepassen vanaf boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2023. De procedure tot vaststelling van de IFRS 17-norm loopt momenteel binnen de Europese Unie. De versie van de IFRS-norm die momenteel wordt vastgesteld, is die welke volgt op de wijzigingen van de IASB in juni 2020.

IFRS 17 zal de boekhouding van alle entiteiten die verzekeringscontracten en beleggingscontracten met discretionaire winstdeling uitgeven, fundamenteel wijzigen (momenteel enkel Ethias nv).

De belangrijkste wijziging die IFRS 17 met zich meebrengt, is de invoering van een algemeen model voor het meten van de rentabiliteit van de verzekeringscontracten, de zogeheten BBA (Building Block Approach). Dit model is gebaseerd op een verdisconteerde schatting van de toekomstige winsten op het ogenblik van de afsluiting van de verzekeringscontracten, waarbij vastgehouden wordt aan cohorten van één jaar. Deze schatting omvat een risicocorrectie om rekening te houden met de onzekerheid omtrent de toekomstige kasstromen.

In het geval van winstgevende contracten maakt deze methode

het mogelijk de contractuele servicemarge (CSM) te bepalen, die de geschatte toekomstige winsten weergeeft. Deze schatting van toekomstige winsten zal vervolgens in de loop der tijd in de resultatenrekening worden opgenomen. In het geval van verliesgevendende contracten zal het verwachte verlies worden verdisconteerd bij de onderschrijving.

IFRS 17-regelgeving voorziet ook in twee andere modellen voor de waardering van verzekeringscontracten: een vereenvoudigd model (PAA, Premium Allocation Approach) dat onder bepaalde voorwaarden kan worden gebruikt, onder meer voor contracten met een looptijd van één jaar of minder, en een VFA-model (Variable Fee Approach) voor contracten met directe winstdeling.

Door de toepassing van de waarderingmodellen BBA en VFA de opname van de lopende verzekeringsinkomsten (premie) vervangen worden door een opname in de resultaten bij iedere dienstverlening.

Als gevolg van de invoering van IFRS 17 zal ook de norm voor de presentatie van jaarrekeningen (IAS 1) worden gewijzigd. Deze norm verandert de wijze waarop de jaarrekeningen worden gepresenteerd door een onderscheid te maken tussen de verzekeringsresultaten (Insurance Revenue en Insurance Expense) en de financiële resultaten verbonden aan verzekeringsovereenkomsten.

IFRS 17-regelgeving voorziet ook in de retroactieve toepassing van de standaard op de lopende verzekeringscontracten en op de verplichtingen die uit verzekeringscontracten voortvloeien. De transitie methode is afhankelijk van de beschikbaarheid

van gegevens en kan van invloed zijn op de bepaling van de CSM van de lopende contracten (en dus op de toekomstige verzekeringsresultaten) en op de financiële lasten van verzekeringscontracten (en dus op de toekomstige financiële resultaten).

IFRS 17 is een significante ontwikkeling van de boekhoudkundige waarderingsregels die een fundamentele impact zal hebben op de methodologie, de processen, de systemen en de presentatie van de resultaten van de Groep.

Het project voor de invoering van de IFRS 17-standaard loopt nog steeds. De in 2020 aangekochte berekeningstool werd geïmplementeerd en de end-to-end tests worden momenteel afgerond.

IFRS 9 – Financiële instrumenten

Zoals hierboven vermeld, beantwoordt de groep aan de specifieke criteria om de tijdelijke vrijstelling te genieten die aan de verzekeraars wordt geboden om de toepassing van de norm IFRS 9 uit te stellen.

In dat kader vereist IFRS 4 de presentatie van bepaalde informatie met betrekking tot de activa die als SPPI (solely payments of principal and interest) worden geklasseerd.

De evolutie in de reële waarde van financiële instrumenten die als "SPPI" zijn geklasseerd ten aanzien van de totaliteit van de financiële activa in punt 6.2 van hoofdstuk **V. Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie** is als volgt:

	2021		
In duizend euro	Geamortiseerde kostprijs	Reële waarde via de overige elementen van het globale resultaat	Totaal
Openingsbalans op 1 januari	884.766	14.980.347	15.865.113
Acquisities	792.040	1.569.696	2.361.736
Winsten en verliezen gerealiseerd op afdekkingsinstrumenten die nog niet in het resultaat werden opgenomen	-	(24.280)	(24.280)
Verkopen en terugbetalingen	(109.498)	(1.725.931)	(1.835.429)
Conversieverschillen op monetaire activa	-	-	-
Aanpassing tegen de reële waarde	(94.495)	(623.860)	(718.356)
Afschrijvingen	(6.674)	(25.734)	(32.408)
Wijziging van de gelopen maar niet-vervallen interesten	4.026	(121.424)	(117.398)
Waardeverminderingen	80	-	80
Overige wijzigingen	2.114.572	(2.114.572)	-
Nettoboekwaarde op 31 december	3.584.817	11.914.241	15.499.058

2020

In duizend euro	Geamortiseerde kostprijs	Reële waarde via de overige elementen van het globale resultaat	Totaal
Openingsbalans op 1 januari	744.743	13.882.226	14.626.969
Acquisities	60.900	2.245.478	2.306.378
Winsten en verliezen gerealiseerd op afdekkingsinstrumenten die nog niet in het resultaat werden opgenomen	-	(59.102)	(59.102)
Verkopen en terugbetalingen	(49.816)	(1.590.784)	(1.640.600)
Conversieverschillen op monetaire activa	-	1	1
Aanpassing tegen de reële waarde	1.829	557.414	559.243
Afschrijvingen	-	(48.797)	(48.797)
Wijziging van de gelopen maar niet-vervallen interesten	127.066	(5.639)	121.427
Waardeverminderingen	44	(450)	(406)
Overige wijzigingen	-	-	-
Nettoboekwaarde op 31 december	884.766	14.980.347	15.865.113

De reële waarde van de financiële activa, die als "SPPI" geklasseerd zijn volgens IFRS 9 en die noch aangehouden worden voor transactiedoeleinden, noch opgenomen worden op basis van de reële waarde (d.w.z. activa verbonden aan tak 23-contracten), bedraagt 15.499 miljoen euro op 31 december 2021 tegen 15.865 miljoen euro op 31 december 2020. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van herinvesteringen en de stijging van de reële waarde.

De post "Andere wijzigingen" stemt overeen met de afstemming die is verricht voor de opening van het overgangsjaar naar IFRS 9 op 01/01/2022 voor het merendeel van de eerste pijler contracten die tegen "geamortiseerde kostprijs" zullen worden opgenomen (met het oog op de afstemming van de verplichtingen die onder IFRS 9 zullen worden verwerkt).

Als aanvulling bij deze informatie worden de als SPPI geklasseerde obligaties, vermeld in de rubriek "Obligaties en aanverwante waardepapieren" van de tabel in punt 4.6.4.2 van hoofdstuk II. *Verlag van de Raad van bestuur*, in onderstaande tabel gedetailleerd:

31 december 2021

In duizend euro	AAA	AA	A	BBB	BB en lager	Geen rating	Totaal
Obligaties en aanverwante effecten	981.789	5.616.176	2.687.049	4.744.602	167.049	30.340	14.227.004

31 december 2020

In duizend euro	AAA	AA	A	BBB	BB en lager	Geen rating	Totaal
Obligaties en aanverwante effecten	816.637	6.413.136	2.486.237	4.384.930	93.955	413.467	14.608.361

De reële waarde van de financiële activa die aan de SPPI-criteria beantwoorden, die niet in FVTPL zijn opgenomen en waarvan het kredietrisico niet laag is, vertegenwoordigt op 31/12/2021 onder IFRS 9 een maximum blootstelling van 197 miljoen euro (tegen 168 miljoen euro op 31/12/2020) door de verslechtering van enkele effecten.

Dit bedrag omvat enkel obligaties waarvan de rating lager is dan "investment grade" of die geen rating hebben.

De rating die in deze analyse wordt gebruikt, is nu een rating die in overeenstemming is met de IFRS en die ook rekening houdt met onze eigen interne ratingevolutes.

Er moet worden opgemerkt dat de andere SPPI-activa, die niet in de bovenstaande tabel zijn opgenomen, waaronder hypothecaire leningen en kasrekeningen, verondersteld worden een laag kredietrisico te hebben op 31/12/2021.

IV.5.2 Segmentinformatie

De norm IFRS 8 - operationele segmenten - vereist de presentatie van gegevens over de operationele segmenten van de Groep die worden geëxtraheerd uit de interne rapportering e, door de Directie worden gebruikt bij haar beslissingen inzake investeringen en beoordeling van de prestaties. Voor de Groep stemmen de operationele segmenten, die aan de normcriteria beantwoorden, overeen met de volgende segmenten: Particulieren - Niet-Leven, Particulieren - Leven, Collectiviteiten - Niet-Leven, Collectiviteiten Leven en Overige.

IV.5.3 De consolidatiebeginselen en -methoden

De Groep consolideert de entiteiten van haar perimeter door gebruik te maken van de consolidatiemethode naargelang het type van controle dat zij uitoefent op de entiteit.

De dochterondernemingen zijn de entiteiten die door de Groep worden gecontroleerd.

De definitie van de controle impliceert dat een investeerder op verschillende manieren zeggenschap kan hebben over een andere entiteit, niet enkel via de zeggenschap om de financiële en operationele beleidslijnen te sturen. De investeerder moet beoordelen of hij al dan niet rechten heeft die toelaten de relevante activiteiten van de andere entiteit te sturen. Ook al is de blootstelling aan de risico's en de voordelen een controle-indicator, dit is niet het enige element dat in aanmerking wordt genomen voor de consolidatie van allerlei entiteiten.

Een investeerder controleert een emitterende entiteit enkel en alleen als alle elementen hieronder verenigd zijn:

- (a) De investeerder heeft de zeggenschap over de emitterende entiteit
- (b) Hij is blootgesteld of heeft recht op variabele rendementen omwille van zijn banden met de emitterende entiteit.
- (c) Hij heeft het vermogen om zijn zeggenschap uit te oefenen over de emitterende entiteit zodanig dat het bedrag van de rendementen dat hij bekomt wordt beïnvloed.

De rekeningen van een dochteronderneming worden opgenomen in de geconsolideerde rekeningen van de Groep, vanaf de datum waarop de moederonderneming de controle van de dochteronderneming verwerft tot de datum waarop zij ophoudt deze te hebben.

De intragroeptransacties, de saldi en de winsten en verliezen op de verrichtingen tussen de vennootschappen van de Groep worden geëlimineerd. De deelnemingen die geen controle over de netto activa en de nettoresultaten opleveren, worden afzonderlijk weergegeven in de financiële positie en in de resultatenrekening. Na de acquisitiedatum omvatten de deelnemingen die geen controle opleveren het bedrag gewaardeerd op de acquisitiedatum en het deel van de vermogensmutaties sinds de acquisitiedatum die zijn toe te wijzen aan de deelnemingen die geen controle opleveren.

Een joint venture is het resultaat van een contractuele overeenkomst waarbij twee of meer partijen samen een economische activiteit ondernemen, die onderworpen is aan een gezamenlijke controle. De belangen in de joint ventures worden opgenomen in de geconsolideerde rekeningen volgens de vermogensmutatiemethode.

De geassocieerde ondernemingen zijn de entiteiten waarin de Groep een betekenisvolle invloed uitoefent op het financiële en operationele beleid zonder dat zij er de controle over heeft. De geconsolideerde rekeningen integreren het aandeel van de Groep in het resultaat van de verbonden ondernemingen volgens de vermogensmutatiemethode vanaf de datum waarop de moederonderneming een betekenisvolle invloed verwerft

tot de datum waarop zij ophoudt deze te hebben. Indien het aandeel van de Groep in de verliezen van een verbonden onderneming gelijk is aan of hoger is dan haar deelneming hierin wordt de boekhoudkundige waarde van de deelneming tot nul herleid en stopt de Groep met haar aandeel te boeken in de toekomstige verliezen, behalve wanneer de Groep onderworpen is aan een wettelijk, of impliciete, verplichting of betalingen heeft uitgevoerd in naam van de verbonden onderneming. Het bedrag van de beleggingen van de Groep in de verbonden ondernemingen omvat het acquisitieverhaal (onder aftrek van de gecumuleerde waardeverliezen) vastgesteld bij de aanschaffing.

IV.5.4 Bedrijfscombinaties

De acquisities van ondernemingen worden opgenomen door toepassing van de acquisitiemethode. De kostprijs van de acquisitie wordt berekend als de reële waarde van de ontvangen activa, de uitgegeven eigenvermogensinstrumenten en de verplichtingen die werden aangegaan of overgenomen (met inbegrip van de eventuele passiva) op de transactiedatum. Het verschil tussen de acquisitieprijzen en het belang van de Groep in de reële waarde van de overgenomen identificeerbare netto activa wordt opgenomen als acquisitieverhaal. De acquisitiekosten worden over het algemeen in het resultaat opgenomen wanneer zij worden aangegaan.

Op de acquisitiedatum worden de verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen tegen hun reële waarde opgenomen.

De deelnemingen die geen controle opleveren, kunnen initieel worden gewaardeerd tegen reële waarde of tegen het evenredige deel van het minderheidsbelang in de identificeerbare netto activa van de overgenomen partij. De keuze van de waarderingbasis wordt per verrichting bepaald. Het deel van het eigen vermogen en van het resultaat van de deelnemingen die geen controle opleveren wordt vastgesteld op een aparte regel respectievelijk in de balans en in de resultatenrekening. Wanneer de vergoeding die de Groep in ruil voor de verworven partij overdraagt een variabel deel bevat, wordt deze vergoeding gewaardeerd tegen de reële waarde op de acquisitiedatum en maakt deze deel uit van het vergoedingsbedrag overgedragen in ruil voor de overgenomen partij in het kader van de bedrijfscombinatie. De latere waardeverschillen van de eventuele tegenwaarde worden in het resultaat opgenomen.

Voor de verbonden ondernemingen wordt het acquisitieverhaal niet afzonderlijk opgenomen, maar geïntegreerd in het beleggingsbedrag in de verbonden ondernemingen. Indien de acquisitieprijzen lager is dan de reële waarde van het aandeel van de Groep in de netto-activa van de verworven dochteronderneming, wordt het verschil rechtstreeks in het resultaat opgenomen.

In een bedrijfscombinatie die in verschillende fasen wordt gerealiseerd moet de Groep zijn voorheen aangehouden aandelenbelang in de overgenomen partij herwaarderen tegen de reële waarde op de acquisitiedatum en moet hij de eventuele winst of het eventuele verlies in het resultaat boeken. De bedragen die voortvloeien uit de deelnemingen in de verworven partij,

die voor de acquisitiedatum werden opgenomen in het eigen vermogen, worden gerecycleerd in het resultaat op dezelfde manier alsof deze deelneming wordt verkocht.

Wanneer de groep overgaat tot bedrijfscombinaties waarbij entiteiten onder gemeenschappelijk controle zijn betrokken, worden de verworven activa en de overgenomen verplichtingen gewaardeerd tegen de boekhoudkundige waarde zoals die bestaat in de boeken van de dochteronderneming vóór de bedrijfscombinatie. Op basis van de contractuele rechten en verplichtingen van de betrokken partijen heeft de Groep besloten dat er geen gemeenschappelijke ondernemingen zijn zoals bepaald in IFRS 11 en dat alle gezamenlijke akkoorden afgesloten door de Groep kunnen worden geklasseerd als joint ventures.

IV.5.5 Omrekening van rekeningen en transacties in vreemde valuta

IV.5.5.1 Functionele valuta en presentatievaluta

De functionele valuta van het merendeel van de geconsolideerde vennootschappen binnen de Groep is de euro. Deze laatste is eveneens de presentatievaluta van de Groep.

Voor ondernemingen waarvan de functionele valuta niet de euro is, worden de activa en passiva omgerekend tegen de wisselkoers op de balansdatum en wordt de financiële positie en wordt winst- en verliesrekening omgerekend tegen de gemiddelde wisselkoers van het lopende boekjaar. Wisselkoersverschillen die uit deze omrekeningen voortvloeien, worden opgenomen in de overige elementen van het globale resultaat.

IV.5.5.2 Omrekeningen van transacties in vreemde valuta

De transacties in vreemde valuta worden omgerekend in de functionele valuta door toepassing van de wisselkoers die geldt op de transactiedatum. De wisselkoerswinsten en -verliezen die voortvloeien uit dergelijke transacties, alsook de winsten en verliezen, die voortvloeien uit de omrekening tegen de wisselkoers op het einde van het boekjaar van monetaire activa en passiva uitgedrukt in vreemde valuta, worden opgenomen in de resultatenrekening.

Omrekeningsverschillen op niet-monetaire bestanddelen die tegen reële waarde worden gewaardeerd in de resultatenrekening worden opgenomen als onderdeel van winst of verlies in de reële waarde. Niet-monetaire posten worden opnieuw omgerekend op de datum waarop hun reële waarde wordt vastgesteld. Omrekeningsverschillen op niet-monetaire posten die tegen reële waarde worden gewaardeerd via de herwaarderingsreserve, worden opgenomen in de herwaarderingsreserve van het eigen vermogen.

IV.5.6 Immateriële vaste activa

IV.5.6.1 Acquisitiever verschillen

IV.5.6.1.1 Waardering

Het acquisitiever verschil, dat eerst tegen kostprijs wordt gewaardeerd, vertegenwoordigt het overschrijdende deel van de reële

waarde van de overgedragen vergoeding ten opzichte van:

- het aandeel van de Groep in de verworven identificeerbare netto activa en de overgenomen verplichtingen, en
- de reële waarde van elke deelneming die voordien in het bezit van de overgenomen partij was.

Een negatieve herwaardering (negatieve goodwill) wordt rechtstreeks in de resultatenrekening opgenomen.

De wijzigingen van het deelnemingspercentage in volledig geconsolideerde dochterondernemingen worden beschouwd als transacties tussen aandeelhouders. Bijgevolg vinden geen aanpassingen naar de reële waarde of aanpassingen van het acquisitiever verschil plaats wanneer procentuele toenames of afnames plaatsvinden zonder wijziging van de consolidatiemethode.

IV.5.6.1.2 Waardevermindering

Het bedrag van de acquisitiever verschillen in de balans wordt systematisch ieder jaar geanalyseerd. Hiertoe rekent de Groep de acquisitiever verschillen toe aan kasstroomgenererende eenheden of aan kasstroomgenererende groepen.

Op het acquisitiever verschil wordt een waardevermindering opgenomen als het recupereerbare bedrag van de kasstroomgenererende eenheid of groep waaraan deze werd toegerekend lager is dan de boekhoudkundige waarde.

Het recupereerbare bedrag is het hoogste bedrag tussen de reële waarde minus de overdrachtkosten en de bedrijfswaarde.

De bedrijfswaarde is de som van de verwachte toekomstige kasstromen van de kasstroomgenererende eenheid. De verwachte toekomstige kasstromen die door de Groep in aanmerking worden genomen zijn afkomstig van het financieel meerjarenplan dat door de directie werd goedgekeurd.

De raming van de bedrijfswaarde moet ook rekening houden met de tijdswaarde van het geld (tegen de risicoloze rentevoet), aangepast met de risicopremie verbonden aan het actief, hetgeen de disconteringsvoet weergeeft. De disconteringsvoet die door de Groep in aanmerking wordt genomen is de gemiddelde kostprijs van het kapitaal.

IV.5.6.2 Overige immateriële activa

De software en de ontwikkelingskosten worden gekapitaliseerd als zij verband houden met investeringsprojecten, met name grote projecten die een belangrijk handelsdoel of -model invoeren of vervangen.

De informaticasoftware en -licenties, die werden aangekocht of intern werden ontwikkeld voor eigen gebruik, worden opgenomen tegen historische kostprijs, minus de afschrijvingen en de waardeverminderingen.

De informaticasoftware en -licenties die intern werden ontwikkeld worden enkel op de actiefzijde opgenomen als alle volgende vereisten vervuld zijn: identificeerbaar karakter van het actief, controle, potentieel van toekomstige economische voordelen en vermogen om de kostprijs op betrouwbare wijze te bepalen.

De door een derde ontwikkelde software, alsook de interne en externe ontwikkelingskosten met betrekking tot investeringsprojecten worden volgens de lineaire afschrijvingsmethode afgeschre-

ven op vijf jaar te rekenen vanaf het ogenblik dat de software of de ontwikkelingen klaar zijn voor gebruik. De “kernsystemen” met een langere nuttige levensduur worden afgeschreven op 10 jaar.

De interne en externe onderzoekskosten met betrekking tot deze projecten alsook alle kosten die verband houden met andere ICT-projecten dan investeringsprojecten worden rechtstreeks opgenomen in de resultatenrekening. De aankoop van verzekeringsovereenkomsten bij een bedrijfscombinatie of een portefeuilleoverdracht gebeurt in overeenstemming met de paragrafen 31, 32, 33 van de IFRS 4-norm.

De overige immateriële activa met een bepaalde levensduur worden afgeschreven over hun verwachte economische levensduur.

De immateriële vaste activa met onbepaalde levensduur worden niet afgeschreven en worden geëvalueerd op de noodzaak tot opname van bijzondere waardeverminderingen, net zoals bij acquisitiever verschillen.

IV.5.7 Vaste activa

De groep boekt de (beleggings- of bedrijfs-)gebouwen volgens de kostprijsmethode.

De terreinen en de gebouwen worden opgenomen tegen hun acquisitieprijzen met inbegrip van de aankoopkosten en de belastingen. Deze waarde wordt vermeerderd met de latere kapitaliseerbare uitgaven en verminderd met de afschrijvingen en eventuele bijzondere afschrijvingen.

De gebouwen of hun verschillende onderdelen worden lineair afgeschreven over de verwachte levensduur. Het afschrijfbaar bedrag wordt berekend na aftrek van hun restwaarde indien deze op betrouwbare wijze kan worden geraamd.

Wanneer een gebouw uit verschillende onderdelen met verschillende levensduur bestaat, wordt elk onderdeel afzonderlijk in waarde verminderd op basis van zijn geschatte levensduur. De Groep selecteerde de volgende bestanddelen:

Bestanddelen	Levensduur
Terrein	Onbepaald
Ruwbouw	Van 80 tot 100 jaar
Dak	25 jaar
Buitenschrijnwerk	Van 30 tot 40 jaar
Speciale technieken	20 jaar
Afwerking	Van 10 tot 15 jaar

De gemiddelde levensduur kan per onderdeel verschillen naargelang het type van het goed, de afwerkingsgraad of de bouwperiode. De Groep bepaalt de levensduur die gewoonlijk moet worden toegepast op basis van de categorie waartoe het gebouw behoort.

De leningskosten die rechtstreeks toe te schrijven zijn aan de aankoop of de constructie van een gebouw in de zin van IAS 23 maken deel uit van de kostprijs van dit actief.

IV.5.8 Overige materiële vaste activa

De materiële vaste activa omvatten de installaties, machines en uitrustingen, het informaticamateriaal, het meubilair en kantoor materiaal alsook het rollend materiaal. Zij worden op de

actiefzijde opgenomen tegen hun aanschaffingswaarde of kostprijs, met inbegrip van de bijkomende kosten. De afschrijvingen worden toegepast volgens de lineaire methode op basis van hun verwachte levensduur, d.i. tussen 2 en 10 jaar. Het meubilair en kantoor materiaal waarvan de aanschaffingswaarde verwaarloosbaar is, worden ten laste van het resultaat genomen.

IV.5.9 Financiële beleggingen

IV.5.9.1 Classificatie

De financiële instrumenten worden geclassificeerd in de volgende categorieën:

- Financiële activa beschikbaar voor verkoop opgenomen tegen reële waarde met verwerking van de wijziging van de reële waarde in het eigen vermogen. Deze categorie omvat standaard alle beleggingen met vaste vervaldag, de aandelen, de leningen en vorderingen die niet tot een andere categorie behoren.
- Financiële activa tegen hun reële waarde, met wijziging van de reële waarde opgenomen in de resultatenrekening. Deze activa bestaan uit twee types: (i) de beleggingen voor transactiedoeleinden die beleggingen zijn waarvoor de beheersintentie erin bestaat winsten op korte termijn te realiseren; en (ii) de financiële activa die facultatief worden aangeduid.
- Leningen, deposito's en schuldvorderingen opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs. Het betreft activa voor bepaalde of bepaalde betalingen die niet beursgenoteerd zijn op een actieve markt; en
- Financiële activa aangehouden tot vervaldatum, opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs. Deze activa omvatten beleggingen met vaste vervaldag waarvoor de onderneming de uitdrukkelijke intentie en capaciteit heeft om deze tot hun vervaldag te behouden.

De optie van de reële waarde die erin bestaat de financiële activa en passiva, bij hun opname, te waarderen tegen hun reële waarde met wijziging van de reële waarde in de resultatenrekening wordt door de Groep voornamelijk toegepast in de volgende gevallen:

- de financiële activa waarvoor de keuze voor de optie van de reële waarde toelaat de boekhoudkundige asymmetrie te verminderen;
- de beheerde groepen van financiële activa waarvan de prestatie gewaardeerd wordt op basis van de reële waarde; en
- de hybride instrumenten waarvoor de Groep ervoor gekozen heeft het derivaat niet te scheiden van het basiscontract.

IV.5.9.2 Herclassificaties

Enkel de hieronder vermelde herclassificaties zijn toegestaan:

- Een financieel actief kan in uitzonderlijke omstandigheden geherclassificeerd worden uit de categorie van de beleggingen voor transactiedoeleinden.
- Een financieel actief geclassificeerd als beschikbaar voor verkoop kan geherclassificeerd worden uit de categorie

van de voor verkoop beschikbare activa naar: (i) de categorie van de beleggingen aangehouden tot einde looptijd wanneer de intentie of het vermogen gewijzigd is of wanneer de entiteit niet langer beschikt over een betrouwbare waardering van de reële waarde; en (ii) de categorie van de leningen en schuldvorderingen wanneer het financieel actief beantwoordt aan de definitie van leningen en schuldvorderingen op datum van de herclassificatie en wanneer de entiteit de intentie en het vermogen heeft het financieel actief aan te houden over een voorzienbare periode of tot het einde van de looptijd ervan.

- Een financieel actief geclassificeerd in de categorie van de beleggingen aangehouden tot einde looptijd kan worden geherclassificeerd als beschikbaar voor verkoop als de intentie of het vermogen van de entiteit gewijzigd is. Indien de Groep, in de twee voorafgaande jaren, een aanzienlijk deel van haar aanvankelijk tot einde looptijd aangehouden beleggingsportefeuille geherclassificeerd of verkocht heeft, kan de Groep geen beleggingen meer classificeren in instrumenten aangehouden tot einde looptijd. In het geval van verkoop of herclassificatie van een deel van deze beleggingen moet de volledige categorie van financiële instrumenten aangehouden tot einde looptijd het voorwerp uitmaken van een herclassificatie.

IV.5.9.3 Eerste opname

De Groep neemt zijn financiële activa op wanneer hij partij wordt in de contractuele bepalingen van deze activa. De aankopen en verkopen van financiële activa worden opgenomen op de transactiedatum.

De financiële activa worden eerst opgenomen tegen hun reële waarde vermeerderd, in het geval dat het actief niet tegen de reële waarde werd opgenomen via de resultatenrekening, met de transactiekosten die rechtstreeks voortvloeien uit de aankoop. De transactiekosten zijn evenwel niet inbegrepen in de acquisitiekosten van de financiële activa aangezien zij niet significant zijn.

In retrocessie gegeven effecten worden op de actiefzijde van de balans behouden. Zo realiseert de Groep repoverrichtingen en leningen van effecten.

Deze stemmen overeen met overdrachten van financiële activa aan een tegenpartij, samen met een wederinkoopverplichting voor deze financiële activa op een overeengekomen datum en tegen een overeengekomen prijs. Voor zover bijna alle risico's en voordelen met betrekking tot de financiële activa door de Groep behouden blijven over de ganse duur van de verrichting, zal de Groep de financiële activa blijven erkennen op haar balans. De kasvergoeding ontvangen bij de overdracht wordt afzonderlijk opgenomen. De rentelast op de repoverrichtingen en leningen van effecten wordt toegekend over de duur van de contracten.

IV.5.9.4 Waardering

De voor verkoop beschikbare financiële activa, de activa in het bezit voor transactiedoeleinden, de facultatief aangeduide activa gewaardeerd aan reële waarde via de resultatenreke-

ning, en alle afgeleide instrumenten worden tegen hun reële waarde gewaardeerd.

De reële waarde stemt overeen met de prijs waarvoor een actief zou kunnen worden verhandeld tussen geïnformeerde partijen tegen concurrentiële marktvoorwaarden. De Groep past de door de IAS 39 voorziene hiërarchie voor het vastleggen van de reële waarde toe, zoals meer gedetailleerd uitgelegd in de bijlage met betrekking tot het vastleggen van de reële waarde van de financiële instrumenten.

De voor verkoop beschikbare activa worden gewaardeerd aan hun reële waarde en de latente meer- en minderwaarden worden opgenomen in een afzonderlijke rubriek van het eigen vermogen (via de andere elementen van het globale resultaat) met uitzondering van de volgende elementen die rechtstreeks worden opgenomen in de resultatenrekening: intresten berekend volgens de effectieve-rentemethode, wisselkoersverschillen op de monetaire financiële activa en waardeverliezen.

De financiële activa in bezit tot einde looptijd, de niet-beursgenoteerde aandelen waarvoor de reële waarde niet op voldoende betrouwbare wijze kan worden bepaald en de leningen en schuldvorderingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs of tegen de historische kostprijs. De geamortiseerde kostprijs is het bedrag waarvoor het actief werd gewaardeerd bij zijn eerste opname, verminderd met de aflossingen op de hoofdsom, vermeerderd of verminderd met de (via de effectieve-rentemethode bepaalde) geaccumuleerde afschrijving van het verschil tussen het eerste bedrag en het bedrag op einddatum en gecorrigeerd met de eventuele waardeverliezen. De effectieve rentevoet is de rentevoet die de in de toekomst verwachte kasstromen exact actualiseert over de verwachte levensduur of, wanneer dit meer gepast is, over een kortere periode, teneinde de netto boekhoudkundige waarde van het financiële actief of de financiële verplichting te bekomen. De waarde van de financiële activa houdt rekening met de gelopen maar niet-ervallen interesten op de afsluitdatum.

IV.5.9.5 Waardevermindering

Op elke datum dat de rekeningen worden opgemaakt, zoekt de Groep naar het bestaan van objectieve indicaties van waardeverlies van zijn beleggingen beschikbaar voor verkoop of gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Omwille van hun boekingswijze zijn de financiële activa die tegen reële waarde worden gewaardeerd in de resultatenrekening niet onderworpen aan een waardeverminderingstest.

Een financieel actief of een groep van financiële activa heeft een duurzaam waardeverlies geleden wanneer er objectieve bewijzen van waardeverlies zijn ten gevolge van een of meerdere gebeurtenissen waarvan de impact op de geschatte toekomstige stromen van het actief of de activa op betrouwbare wijze kan worden gewaardeerd.

Wat de voor verkoop beschikbare activa betreft, wijst een significante of aanhoudende daling van de reële waarde van het effect onder zijn balanswaarde op een waardeverlies.

IV.5.9.5.1 Financiële activa beschikbaar voor verkoop

Aandelen

Een significante of aanhoudende daling van de reële waarde van het effect is van toepassing op de aandelen wanneer:

- het effect reeds het voorwerp uitmaakte van een waardevermindering bij een vorige afsluiting; of
- een waardeverlies van 50% ten opzichte van de aankoopwaarde wordt opgemerkt op de afsluitdatum van de rekening; of
- het aandeel constant in een situatie van latente minderwaarde was ten opzichte van de aankoopwaarde over de laatste 12 maanden voorafgaand aan de afsluiting.

Obligaties

Op de vastrentende effecten worden systematisch waardeverminderingen toegepast om rekening te houden met het risico dat de tegenpartijen van die effecten en vorderingen hun desbetreffende verplichtingen niet of niet volledig nakomen, waaronder begrepen, maar niet beperkt tot, de kans dat de terugbetaling van die effecten geheel of gedeeltelijk onzeker of in gevaar is. Wanneer de marktwaarde van die effecten langere tijd lager is dan de netto boekwaarde ervan, wordt dit behoudens bewijs van het tegendeel beschouwd als een duurzaam waardeverlies waarmee rekening moet worden gehouden voor de toepassing van deze bepaling.

Bij iedere afsluiting van de rekeningen wordt er een analyse gemaakt m.b.t. de toepassing van voornoemde regels en de beslissing om een waardevermindering al dan niet te boeken. In deze analyse houden wij rekening met de volgende criteria om enerzijds de duurzame minderwaarden te identificeren en anderzijds om te evalueren of de opname van een waardevermindering nodig is:

Criteria voor de bepaling van de duurzame minderwaarden

- De verzekeringsportefeuille of het betreffende afzonderlijke beheer;
- Het vermogen van de onderneming om die effecten tot hun maturiteit te behouden;
- De duur van de vastgestelde latente minderwaarde.

Criteria die in aanmerking worden genomen om te bepalen of er een waardevermindering moet worden opgenomen

- Een aanzienlijke stijging van de kredietspreads voor beursgenoteerde emittenten;
- Een significante verslechtering in rating;
- Een vrijwillige of opgelegde herstructurering van de schuld;
- Het voorkomen van een credit event volgens de regels van de ISDA;
- Aanzienlijke financiële moeilijkheden;
- Niet-betaling van de interesten of de hoofdsom;
- Het verdwijnen van een actieve markt voor dit financiële actief als gevolg van financiële moeilijkheden;
- Een aanzienlijke daling in de waarde van de collateral of van de onderliggende activa.

Herwaarderingsreserve

Indien een dergelijke situatie bestaat voor een voor verkoop beschikbaar financieel actief, wordt het gecumuleerde verlies bepaald als zijnde het verschil tussen de acquisitieprijs en de huidige reële waarde teruggenomen uit het eigen vermogen en maakt het voorwerp uit van een waardevermindering in de resultatenrekening. De waardeverliezen op aandelen opgenomen in de resultatenrekening worden enkel teruggenomen in de resultatenrekening op het ogenblik dat het actief verkocht of verwijderd wordt.

IV.5.9.5.2 Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

Voor de beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs is het bedrag van de waardevermindering gelijk aan het verschil tussen de netto boekhoudkundige waarde van het actief en de geactualiseerde waarde van de verwachte toekomstige kasstromen, bepaald op basis van de eerste effectieve rentevoet van het financieel instrument en gecorrigeerd met de eventuele voorzieningen. Het bedrag van de waardevermindering wordt opgenomen ten laste van het resultaat van het boekjaar. De waardevermindering kan worden teruggenomen in het resultaat. Voor de activa opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs, met inbegrip van de leningen en de beleggingen opgenomen in "activa aangehouden tot einde looptijd" of de activa die voorkomen in de categorie "leningen en schuldvorderingen" wordt de waardeverminderingstest eerst gerealiseerd op een eenheidsbasis. Vervolgens wordt een collectieve test gerealiseerd voor de activagroepen met gelijkaardige risico's.

Sommige activa kunnen het voorwerp uitmaken van een waardevermindering rekening houdend met de economische omstandigheden, zonder evenwel overeen te stemmen met een van de hierboven vermelde situaties. Zo zal, wanneer er ten aanzien van het risicobeheer beleid een duurzame minderwaarde wordt geïdentificeerd, een waardevermindering worden opgenomen volgens de hierboven vermelde modaliteiten.

IV.5.9.6 Niet langer opnemen van activa

De financiële activa worden niet langer opgenomen wanneer de contractuele rechten ten einde lopen of wanneer de Groep het financiële actief overdraagt. De meer- en minderwaarden op de overdracht van financiële beleggingen worden bepaald volgens de methode van de gemiddelde gewogen kostprijs.

In het geval van overdracht van effecten wordt de gerealiseerde meer- of minderwaarde opgenomen in de resultatenrekening op datum van de realisatie en vertegenwoordigt deze het verschil tussen de overdrachtprijs en de netto boekhoudkundige waarde van het actief.

IV.5.10 Afgeleide financiële instrumenten

De afgeleide producten of derivaten worden eerst opgenomen tegen de reële waarde op de datum dat het contract wordt afgesloten en worden vervolgens tegen reële waarde gewaardeerd. Alle afgeleide producten worden opgenomen in de balans (als activa wanneer hun reële waarde positief is en als verplichtingen

wanneer hun reële waarde negatief is). De latente winsten en verliezen worden opgenomen via de resultatenrekening. In het geval van derivaten die door de Groep worden aangehouden en die in aanmerking komen voor afdekkingsboekhouding, worden de details van de boekhoudkundige verwerking hieronder weergegeven.

De in contracten besloten derivaten zijn componenten van samengestelde instrumenten die beantwoorden aan de definitie van een afgeleid product. Op basis van de keuze voor de mogelijkheid van waardering tegen reële waarde worden zij niet gescheiden van het basiscontract. Zo wordt het hybride instrument, dat bestaat uit het basisinstrument en het in het contract besloten derivaat, gewaardeerd tegen reële waarde met opname van de reëlewaardeschillen in de resultatenrekening.

Afdekkingsboekhouding (hedge accounting)

De Groep duidt bepaalde afgeleide instrumenten aan als afdekking van de kasstromen.

Op het ogenblik van de creatie van een afdekkingsrelatie, bereidt de entiteit een documentatie voor met een beschrijving van de relatie tussen het afdekkingsinstrument en het afgedekte element alsook de doelstellingen inzake risicobeheer en haar strategie om diverse afdekkingstransacties uit te voeren. Bij de creatie van de afdekking en nadien op regelmatige wijze, vermeldt de Groep of het afdekkingsinstrument uitermate efficiënt is om de wijzigingen van de kasstromen van het afgedekte instrument dat toe te wijzen is aan het gedekte risico te compenseren.

Het efficiënte deel van de wijzigingen van de reële waarde van de afgeleide instrumenten, die aangeduid worden als afdekking van de kasstromen, wordt opgenomen in de overige elementen van het globale resultaat en gecumuleerd in de reserve als afdekking van de kasstromen. De winst of het verlies met betrekking tot het inefficiënte deel wordt onmiddellijk opgenomen in het nettoresultaat.

De bedragen, die eerder in de overige elementen van het globale resultaat werden opgenomen en in het eigen vermogen werden gecumuleerd, worden overgeboekt naar het nettoresultaat in de periodes waarin het afgedekte element invloed heeft op het nettoresultaat, onder dezelfde post als het opgenomen afgedekte element.

Volgens de IAS 39 worden de afdekkingsrelaties stopgezet wanneer:

- het afdekkingsinstrument vervalt of verkocht, opgezegd of uitgeoefend wordt;
- de afgedekte voorziene transactie, met als doel de kasstromen te dekken, niet langer zeer waarschijnlijk is;
- de afdekking niet langer voldoet aan de criteria inzake afdekkingsboekhouding;
- de entiteit de benoeming wijzigt of annuleert.

Alle winsten of verliezen opgenomen in de overige elementen van het globale resultaat en gecumuleerd in het eigen vermogen op dat ogenblik wordt overgeboekt in het nettoresultaat wanneer de voorziene transactie uiteindelijk wordt opgenomen.

Wanneer vaststaat dat een voorziene transactie zich niet meer zal realiseren, wordt de gecumuleerde winst of verlies in het eigen vermogen onmiddellijk opgenomen in het nettoresultaat.

IV.5.11 Herverzekering

IV.5.11.1 Overdrachten

De premies, schadegevallen en voorzieningen worden opgenomen zonder aftrek van overdracht in herverzekering. Het overgedragen deel is inbegrepen in het resultaat van de herverzekering.

Het aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen wordt onderworpen aan een waardeverminderingstest bij elke afsluitdatum. Indien er, ten gevolge van een gebeurtenis na de eerste opname, tastbare bewijzen zijn dat de voorziening ten laste van een herverzekeraar in waarde moet worden verminderd, verlaagt de Groep de boekhoudkundige waarde van dit actief en neemt het hieruit voortvloeiende verlies op in de resultatenrekening. Wanneer het herverzekeringsactief gewaarborgd is door in pand gegeven effecten, is de geactualiseerde waarde van de geschatte toekomstige kasstromen van het actief een weergave van de kasstromen die zouden kunnen voortvloeien uit de realisatie van de winst na aftrek van de kosten verbonden aan de uitoefening van deze waarborg ongeacht de realisatie al dan niet waarschijnlijk is.

IV.5.11.2 Aanvaardingen

De regels met betrekking tot de acceptatiecontracten in herverzekering zijn opgenomen in de sectie Verplichtingen inzake verzekerings- en beleggingscontracten.

IV.5.12 Vorderingen

De vorderingen op meer en minder dan één jaar worden eerst gewaardeerd tegen hun reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs na aftrek van alle waardeverminderingen. Er wordt een waardevermindering opgenomen wanneer het een vordering op meer dan één jaar is of wanneer er een objectief bewijs is dat de Groep alle verschuldigde bedragen niet zal kunnen innen overeenkomstig de initiële betalingsvoorwaarden van de vordering.

Wanneer een betaling van een deel van de te ontvangen kasstromen wordt uitgesteld, zullen de toekomstige te ontvangen bedragen worden teruggebracht op hun actuele waarde.

IV.5.13 Geldmiddelen en kasequivalenten

Onder geldmiddelen zijn begrepen de kasgelden en de zichtdeposito's. De kasequivalenten omvatten de zeer liquide kortetermijnbeleggingen die gemakkelijk kunnen worden omgeruild in een gekend kasbedrag en die onderworpen zijn aan een te verwaarlozen waardeveranderingsrisico. Op het vlak van de tabel van de kasstromen worden de geldmiddelen en de kasequivalenten verminderd met de bankschulden en de schulden uit retrocessieverrichtingen en overige financieringsschulden.

IV.5.14 Eigen vermogen

Het eigen vermogen omvat naast het maatschappelijk kapitaal

en de resultaten opgenomen in de reserve, het aandeel van de latente meer- en minderwaarden op beleggingen, na aftrek van de belasting en de impact van de schaduwboekhouding, waarvan de variatie in reële waarde niet in het resultaat wordt opgenomen, alsook de overige elementen van het globale resultaat. De gewone aandelen worden opgenomen in het eigen vermogen als er geen contractuele verplichting is om ze terug te geven aan de houders van de geldmiddelen of andere activa. De bijkomende kosten, zonder taksen, die rechtstreeks toe te wijzen zijn aan de uitgifte van een eigenvermogensinstrument worden in mindering gebracht op de waarde van het uitgegeven instrument.

De financiële instrumenten uitgegeven door de Groep worden opgenomen in eigenvermogensinstrumenten als hun vergoedingsclausules de emittent de controle geeft over de uitbetalingsdatum van de intresten en als het instrument geen enkele contractuele verplichting bevat om geldmiddelen of een ander financieel actief terug te geven aan een andere entiteit.

Alle financiële instrumenten uitgegeven door de Groep die zowel eigen vermogen als een schuldinstrument bevatten worden afzonderlijk opgenomen op de passiefzijde van de balans, waarbij het eigenvermogenbestanddeel als eigen vermogen van de Groep wordt voorgesteld. De winsten en verliezen gekoppeld aan de terugbetalingen of de herfinancieringen van het eigen vermogen worden voorgesteld als variaties van het eigen vermogen.

Wanneer de Groep zijn eigen eigenvermogensinstrumenten inkoopt, wordt het gestorte bedrag, met inbegrip van alle rechtstreeks toe te schrijven incrementele kosten (onder aftrek van belastingen), afgetrokken van het eigen vermogen toe te schrijven aan de aandeelhouders van de vennootschap tot de aandelen worden geannuleerd of "heruitgegeven".

De dividenden en andere uitkeringen aan de aandeelhouders worden rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen, onder aftrek van belastingen. Een schuld die overeenstemt met het nog niet gestorte bedrag van de dividenden wordt niet opgenomen zolang het dividend niet werd gemeld en goedgekeurd.

IV.5.15 Verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten

IV.5.15.1 Classificatie

De Groep geeft contracten uit die een verzekeringsrisico of een financieel risico of beide overdragen. Op basis van een onderzoek van alle contracten classificeert de Groep zijn verplichtingen met betrekking tot de verzekerings- en beleggingscontracten in vier categorieën:

- verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten;
- verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten met discretionaire deelneming;
- verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten zonder discretionaire deelneming;
- verplichtingen uit hoofde van beleggings- of verzekeringscontracten waarvan het

financiële risico wordt gedragen door de verzekerde, m.a.w. overeenstemmend met aan beleggingen gekoppelde contracten.

De verzekeringscontracten, de beleggingscontracten met discretionaire deelneming en de herverzekeringsverdragen worden behandeld door de IFRS 4-norm "Verzekeringscontracten" terwijl de beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeelneming worden behandeld door de IAS 39-norm "Financiële instrumenten". De contracten die geen verzekeringsrisico of significant beleggingsrisico overdragen vallen onder de norm IFRS 15 "Opbrengsten uit gewone activiteiten uit contracten met klanten", die de opname als inkomsten aanbeveelt.

De verzekeringscontracten, met inbegrip van de aanvullingen in herverzekering, zijn contracten met een significant verzekeringsrisico. Deze contracten kunnen ook een financieel risico overdragen van de verzekerde naar de verzekeraar. De beleggingscontracten zijn contracten die een financieel risico bevatten zonder significant verzekeringsrisico.

IFRS 4 laat toe de depositocomponent ("sparen") en de risicocomponent ("verzekeren") van het contract te scheiden. Deze scheiding, of "unbundling", is toegestaan wanneer het depositocomponent los van de risicocomponent kan worden gewaardeerd.

Sommige verzekerings- en beleggingscontracten bevatten een discretionaire winstdeelnemingsclausule. Dit element geeft de titularis van het contract het recht op bijkomende prestaties als aanvulling op de gewaarborgde prestaties:

- die normaliter een significant aandeel van de contractuele voordelen vertegenwoordigen;
- waarvan het bedrag en/of de vervaldag contractueel wordt bepaald door de Groep;
- die contractueel gebaseerd zijn op de prestatie van een geheel van contracten, de beleggingsopbrengsten van een activaportefeuille of het resultaat van de Vennootschap, van een fonds of van een andere entiteit die het contract uitgeeft.

Als een contract eerst erkend werd als een verzekeringscontract, kan het niet worden overgeboekt in een beleggingscontract als het hiermee verbonden risico insignificant wordt. Een beleggingscontract waarvan de eigenschappen wijzigen tijdens de looptijd van het contract zal daarentegen, als de doorgevoerde veranderingen een significant verzekeringsrisico met zich meebrengen, kunnen worden geherclassificeerd als verzekeringscontract.

IV.5.15.2 Opname en waardering

Overeenkomstig IFRS 4 berusten de hieronder beschreven regels inzake opname en niet-opname op de boekhoudkundige principes die door de Groep werden gebruikt vóór de aanneming van de IFRS, met als voornaamste uitzondering de intrekking van de knipperlichtvoorziening en van de voorzieningen voor egalisatie en catastrofes.

De voornaamste kenmerken van de boekhoudkundige principes die van toepassing waren vóór de IFRS en die nog

steeds gelden na de conversie zijn:

- de voorzieningen moeten toereikend zijn;
- de voorzieningen worden berekend met voorzichtigheid;
- de voorzieningen in levensverzekering mogen niet worden geactualiseerd door gebruik te maken van een rentevoet die hoger is dan het voorzichtig geschatte rendement van de activa;
- de acquisitiekosten worden overgedragen voor zover zij terugvorderbaar zijn, en geamortiseerd op basis van geraamde brutowinsten over de levensduur van de contracten;
- de voorzieningen voor schadegevallen vertegenwoordigen de uiteindelijk geraamde kost.

IV.5.15.2.1 Verzekeringscontracten Niet-Leven

De waardering van de voorzieningen voor schadegevallen is gebaseerd op de geschatte waarde van de voorziene uitgaven na aftrek van eventueel te ontvangen terugvorderingen. De voorziening voor te betalen schadegevallen omvat de schadegevallen en vervallen kapitalen die nog verschuldigd zijn op het einde van de periode. De voorzieningen met betrekking tot de schadegevallen worden over het algemeen niet geactualiseerd, behalve in een beperkt aantal gevallen.

De claims en schadebehandelingskosten worden in de resultatenrekening opgenomen op het ogenblik dat de uitgaven worden gedaan. Niet-betaalde claims en schadebehandelingskosten omvatten schattingen voor gerapporteerde schadegevallen en voorzieningen voor bestaande, maar niet gerapporteerde schadegevallen.

De beheerskosten van de schadedossiers worden geprovisioneerd.

De wiskundige voorzieningen worden eveneens opgesteld om de samengestelde rentes te dekken.

De voorzieningen voor premies worden berekend pro rata temporis. De voorzieningen voor bijkomende premies kunnen worden samengesteld indien een groep van homogene producten verlieslatend blijkt te zijn.

IV.5.15.2.2 Verzekeringscontracten Leven

De voorzieningen voor levensverzekeringen omvatten de wiskundige voorzieningen die het verschil vertegenwoordigen tussen de huidige waarden van de door de verzekeraar aangegane verplichtingen en deze die door de verzekerde werden aangegaan. De voorzieningen worden berekend op basis van de technische grondslagen die gelden op het ogenblik dat het contract wordt afgesloten. Er kunnen later aanpassingen worden doorgevoerd ten gevolge van de eventuele wijzigingen aangebracht in de contracten.

De actualisering van de verplichtingen gebeurt door hantering van een rentevoet die ten hoogste gelijk is aan de tariefrente van het contract en door toepassing van de reglementaire sterftetabellen. Wat de rentecontracten betreft, wordt er bovendien een langlevensvoorziening opgebouwd om rekening te houden met de langere levensverwachting.

Voor de contracten met dekking van het risico overlijden bevat

de opgebouwde voorziening het aandeel aan uitgegeven en niet-verworven premies op de geïnventariseerde periode.

IV.5.15.2.3 Beleggingscontracten met discretionaire deelneming

De voorzieningen voor winstdeelnemingen stemmen overeen met de deelnemingen van de verzekerden in de technische en financiële winsten die door de maatschappijen werden gerealiseerd. Zij zijn bestemd om gestort te worden aan de verzekerden en om hun waarborgen te vergroten na opneming in de wiskundige voorzieningen.

De elementen van discretionaire deelneming vormen een voorwaardelijke belofte gekoppeld aan de latente winsten en verliezen. Zij worden dan ook opgenomen in de latente winsten en verliezen inbegrepen in het eigen vermogen. Wanneer een belofte onvoorwaardelijk wordt, wordt het desbetreffende bedrag overgedragen naar de passiva van de levensverzekeringscontracten.

De winstdeelneming omvat eveneens de latente uitgestelde winstdeelneming die het resultaat is van de toepassing van de schaduwboekhouding.

IV.5.15.2.4 Beleggingscontracten zonder discretionaire deelneming

De beleggingscontracten zonder discretionaire winstdeelneming worden behandeld als financiële verplichtingen die binnen het domein van de IAS 39-norm vallen. Deze contracten worden dus opgenomen:

- hetzij tegen reële waarde met de variatie in de resultatenrekening. Het betreft hoofdzakelijk aan beleggingen gekoppelde contracten;
- hetzij tegen geamortiseerde kostprijs via de toepassing van de effectieve-rentemethode.

De depositoboekhouding wordt toegepast op alle contracten. De geïnde nettopremies van deze contracten worden niet opgenomen in het omzetcijfer; alle lasten gekoppeld aan deze contracten worden in de resultatenrekening opgenomen in de post "overige bedrijfsopbrengsten".

IV.5.15.2.5 Aan beleggingen gekoppelde contracten

De wiskundige voorzieningen van de aan beleggingen gekoppelde contracten worden gewaardeerd op basis van de activa die als dekking van deze contracten dienen. De winsten of verliezen die voortvloeien uit de herwaardering van deze laatste worden in de resultatenrekening opgenomen om de impact van de variatie van de technische voorzieningen te neutraliseren.

IV.5.15.2.6 Schaduwboekhouding en voorziening voor uitgestelde winstdeelneming

De schaduwboekhouding maakt het mogelijk boekhoudkundig een antwoord te bieden op het onevenwichtsrisico actief/passief dat kunstmatig wordt gegenereerd door de verschillende waarderingwijzen van het actief en het passief. Wanneer de waardering van de verplichtingen rechtstreeks wordt beïnvloed door de realisatie van de meer- of minderwaarden van de activa, wordt een voorziening voor uitgestelde winstdeelneming opge-

nomen als tegenboeking voor de latente meer- of minderwaarden erkend in de beleggingen.

De voorziening voor uitgestelde winstdeelneming wordt bepaald door toepassing op de herwaarderingsbedragen van het actief van de winstdeelnames geschat op basis van de contractuele verplichtingen van elke portefeuille. De schatting van deze percentages houdt eveneens rekening met de volgende elementen: reglementaire en contractuele clausules inzake winstdeelneming, realisatieprogramma van de meer- en minderwaarden en uitkeringsbeleid van de verzekeraar. De bepaling van het aandeel van de meer- en minderwaarden die aan de verzekerden toekomen wordt bepaald naargelang de kenmerken van de contracten die deze meer- of minderwaarden kunnen genieten.

Tot slot: wanneer ten gevolge van de toereikendheidstests van de passiva (zie hieronder) de vastgestelde ontoereikendheid verbonden is aan de zwakte van de rentevoeten, laat de schaduwboekhouding toe een bijkomend aandeel van de latente meerwaarden opgenomen op de beleggingen toe te kennen binnen de verzekeringsvoorzieningen.

De schaduwboekhouding gebeurt volgens dezelfde modaliteiten als de boekingsmethode toegepast op de onderliggende financiële beleggingen: als tegenprestatie van het resultaat als het financiële beleggingen betreft die opgenomen zijn via de resultatenrekening, of als tegenprestatie van de herwaarderingsreserve in de overige elementen van het globale resultaat voor de beleggingen beschikbaar voor verkoop.

IV.5.15.2.7 Liability Adequacy Test (LAT)

Er worden Liability Adequacy Tests gerealiseerd om zich te verzekeren van de toereikendheid van de verzekeringsverplichtingen ten aanzien van de geschatte toekomstige stromen. De tests worden gerealiseerd op homogene productgroepen zowel in Leven als in Niet-Leven. De hypothesen bepaald voor de projectie van de toekomstige stromen zijn coherent met deze die intern worden gebruikt voor andere modelleringen en worden bepaald teneinde in lijn te zijn met de economische, demografische ... realiteit. De huidige waarde van de toekomstige stromen wordt bepaald aan de hand van een actualisatievoet, die de marktomstandigheden op datum van de afsluiting weerspiegelt, de specifieke samenstelling van de activaportefeuilles alsook de kenmerken van de passiva in onderpand. De eventuele ontoereikendheden worden geprovisioneerd met als tegenprestatie een impact op het resultaat.

IV.5.15.2.8 Impliciete derivaten

De besloten derivaten die beantwoorden aan de definitie van verzekeringscontracten of die overeenstemmen met afkoopopties voor een bepaald bedrag worden niet los van het basiscontract gewaardeerd. Als andere impliciete derivaten niet nauw aansluiten bij de basiscontracten of niet beantwoorden aan de definitie van een verzekeringscontract worden zij apart gewaardeerd tegen reële waarde in de resultatenrekening.

IV.5.15.2.9 Opname van inkomsten

De premies van de tijdens het boekjaar van kracht zijnde contracten worden opgenomen in de opbrengsten, rekening houdend met de uit te geven premies in Niet-Leven die het

voorwerp uitmaken van een schatting voor het deel dat verworven is op het einde van het boekjaar.

Overeenkomstig de norm IFRS 15 worden de opbrengsten gegenereerd in het kader van de beheersovereenkomsten opgenomen in lijn met de geleverde diensten.

IV.5.16 Achtergestelde passiva en financieringsschulden

De al dan niet achtergestelde financieringsschulden worden eerst opgenomen tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd volgens de methode van de geamortiseerde kostprijs. De kosten die rechtstreeks toe te schrijven zijn aan de uitgifte van een nieuwe lening worden afgetrokken van de nominale waarde van de lening en in het resultaat opgenomen over de duur van de lening volgens de effectieve rentemethode.

IV.5.17 Voorzieningen

De voorzieningen omvatten hoofdzakelijk de voorzieningen voor gerechtelijke procedures, herstructureringen en buiten balans kredietverplichtingen.

Een voorziening wordt gewaardeerd tegen de contante waarde van de verwachte uitgaven om de verplichting te regelen. De gekozen rentevoet is de rentevoet vóór belasting die de tijdswaarde van geld weerspiegelt zoals vastgelegd op de markt.

De voorzieningen worden opgenomen wanneer:

- de Groep 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.

IV.5.18 Leaseovereenkomsten

IV.5.18.1 De Groep als leasingnemer

De Groep gaat voornamelijk leaseovereenkomsten aan voor het leasen van haar gebouwen, uitrustingen en klein materiaal, met name IT-apparatuur, en voor het leasen van bedrijfswagens.

Op de aanvangsdatum van het contract neemt Ethias een actief op voor het gebruiksrecht tegen kostprijs en een verplichting (leaseverplichting) tegen de geactualiseerde waarde van de nog niet betaalde leasebedragen.

Het actief wordt afgeschreven over de levensduur of over de duur van het contract indien deze korter is. Indien de leaseovereenkomst de eigendom van het onderliggende goed aan het einde van de looptijd overdraagt aan de leasingnemer, of indien de kostprijs van het actief als gebruiksrecht rekening houdt met de toekomstige uitoefening van een koopoptie door de leasingnemer, wordt het actief over zijn gebruiksduur afgeschreven.

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.

IV.5.18.2 De Groep als leasinggever

Financiële leasing is een leaseovereenkomst die nagenoeg alle aan de eigendom van een actiefwaarde verbonden risico's en voordelen overdraagt. Een operationele leasing is een leaseovereenkomst die geen financiële leasing is.

De Groep sluit operationele leaseovereenkomsten af die hoofdzakelijk betrekking hebben op de exploitatie van haar vastgoedbeleggingen.

Wanneer een actiefwaarde in het kader van een operationele leaseovereenkomst wordt gebruikt, worden de ontvangen huurgelden lineair in de resultatenrekening opgenomen over de leaseperiode. De onderliggende actiefwaarde wordt opgenomen volgens de regels die van toepassing zijn op dat type van actiefwaarde.

Wanneer een in het bezit zijnde actief verhuurd wordt in het kader van een financiële leasing, boekt de Groep een vordering die gelijk is aan de netto-investering in de leaseovereenkomst, die kan verschillen van de contante waarde van de minimaal verschuldigde leasebetalingen. De rente die in de leaseovereenkomst is vervat, wordt gebruikt als disconteringsvoet. De renteopbrengsten worden opgenomen over de duur van de leaseovereenkomst door middel van de rentevoet die in de leaseovereenkomst is vervat.

IV.5.19 Personeelsbeloningen

IV.5.19.1 Beloningen na uitdiensttreding

De vergoedingen na uitdiensttreding zijn de pensioenverzekeringsplannen, de overlijdens- en wezenverzekeringsplannen. De Groep heeft voor zijn personeel verschillende stelsels met vaste prestaties alsook pensioenstelsels met vaste bijdragen:

- Voor de pensioenstelsels met vaste prestaties worden de uitgaven die betrekking hebben op deze stelsels voor elk pensioenstelsel apart gewaardeerd op basis van de "Projected Unit Credit"-methode. Volgens deze methode wordt de kostprijs van het stelsel ten laste opgenomen in de resultatenrekening teneinde deze kost regelmatig te verdelen tijdens de loopbaan van de werknemers die deelnemen aan de pensioenstelsels. De in de balans opgenomen verplichtingen met betrekking tot de pensioenstelsels worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de toekomstige uitgaande kasstromen, met inbegrip van de taksen en bijdragen die moeten worden betaald door het stelsel, verminderd met alle kosten van de nog niet opgenomen kosten van diensten uit het verleden.
- De pensioenstelsels met vaste bijdragen zijn onderworpen aan de Belgische wetgeving inzake aanvullende pensioenen die een minimum gewaarborgd rendement op de gestorte bijdragen oplegt. Bijgevolg worden deze stelsels in IFRS beschouwd als pensioenstelsels met vaste prestaties.

Sommige pensioenstelsels van het personeel zijn verzekerd bij de verzekeringsmaatschappij Ethias nv. Hierdoor beantwoorden de actiefwaarden van deze pensioenstelsels niet aan de voorwaarden om beschouwd te worden als dekkingsactiva van het plan en worden zij dus als niet-gefinancierd beschouwd.

De huidige waarde van de kasstromen wordt berekend door middel van een rentevoet die overeenstemt met deze van de bedrijfsobligaties van eerste categorie met een maturiteit die gelijkaardig is aan deze van de overeenstemmende verplichtingen.

De kosten van de diensten uit het verleden zijn het gevolg van de goedkeuring van of de wijziging in het pensioenstelsel. Zij worden ten laste opgenomen over de gemiddelde resterende duur die moet worden gepresteerd totdat de overeenstemmende rechten verworven zijn voor het personeel.

De actuariële afwijkingen bevatten, voor de activa en de verplichtingen, de verschil-effecten tussen de vroegere actuariële hypothesen en hetgeen effectief gebeurd is, en de veranderingseffecten van de actuariële hypothesen op de verplichtingen van de plannen. De actuariële afwijkingen worden volledig opgenomen in de overige elementen van het globale resultaat tijdens de periode waarin zij zich voordoen.

IV.5.19.2 Kortetermijnbeloningen

Het recht van de werknemers op jaarlijks verlof, verdienstenpremie en andere diverse premies wordt opgenomen wanneer de desbetreffende bedragen moeten worden gestort aan de werknemers. Er wordt een schuld opgebouwd om de geschatte uitgave te dekken als tegenprestatie van de door de werknemers verleende diensten tot de balansdatum.

IV.5.19.3 Overige langetermijnbeloningen

De verwachte kosten van deze beloningen worden opgenomen tijdens de diensttijd door gebruik te maken van dezelfde methodologie dan deze die gebruikt wordt voor de pensioenplannen met vaste prestaties. De actuariële winsten en verliezen ten gevolge van ervaringscorrecties en van wijzigingen in de actuariële hypothesen worden opgenomen in de resultatenrekening tijdens dewelke zij voorkomen.

IV.5.19.4 Brugpensioenen

De Groep heeft een brugpensioenplan voor zijn werknemers ingevoerd. Een schuld en een last worden opgenomen vanaf het moment dat er een duidelijke verplichting vanwege de entiteit bestaat en dat deze laatste de grenzen van het betrokken programma geformaliseerd heeft. De schuld wordt in de balans opgenomen tegen de huidige waarde van de brugpensioenverplichting op de afsluitdatum van het boekjaar.

IV.5.19.5 Andere eindecontractvergoedingen

In het geval van betaalbare ontslagvergoedingen ten gevolge van de beslissing van de entiteit om een einde te stellen aan de tewerkstelling van een of meerdere personeelsleden moet de entiteit een verplichting en een last als ontslagvergoeding boeken.

IV.5.20 Beëindigde activiteiten en activa bestemd voor verkoop

Een beëindigde activiteit is een element waarvan de entiteit zich ontdaan heeft of die opgenomen wordt als beschikbaar voor verkoop, en (i) die een activiteitenlijn of een belangrijke en aparte geografische regio vertegenwoordigt, (ii) deel uitmaakt van een uniek en gecoördineerd plan om zich van een activiteitenlijn of van een belangrijke en aparte geografische regio te ontdoen, of (iii) een filiaal is dat uitsluitend met het oog op doorverkoop is aangekocht.

De categorie "Beëindigde activiteiten en activa bestemd voor verkoop" omvat de activa, met name de gebouwen of activiteiten bestemd om te worden overgedragen of beëindigd binnen de twaalf maanden volgend op de afsluitdatum van het boekjaar. De filialen bestemd om te worden overgedragen blijven in de consolidatieperimeter tot de dag waarop de Groep hierover geen effectieve controle meer heeft. De betrokken activa en activiteiten (activa en verplichtingen) worden gewaardeerd tegen de kleinste waarde tussen de netto boekhoudkundige waarde en de reële waarde verminderd met de overdrachtskosten. Zij worden voorgesteld in de afzonderlijke activa- en passivaposten van de balans. Het eventueel gerealiseerde verlies wordt eveneens apart weergegeven in de resultatenrekening.

IV.5.21 Opname van inkomsten

Opbrengsten uit de gewone activiteiten stemmen overeen met de reële waarde van de ontvangen of te ontvangen tegenprestatie, na aftrek van intragroepverkoppen of -dienstverleningen. De opbrengsten uit de gewone activiteiten worden als volgt opgenomen:

IV.5.21.1 Opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten

Wat de opname van de opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten betreft, verwijzen wij naar de regels vermeld in het deel *Verplichtingen inzake de verzekerings- en beleggingscontracten*.

IV.5.21.2 Financiële opbrengsten

De renteopbrengsten worden opgenomen pro rata temporis volgens de effectieve-rentemethode. Wanneer een vordering waarde verliest, brengt de Groep de boekhoudkundige waarde hiervan op de realiseerbare waarde, die de geschatte toekomstige kasstromen vertegenwoordigt, geactualiseerd tegen de eerste effectieve rentevoet van het instrument, en blijft het actualiseringseffect boeken in de renteopbrengsten. De renteopbrengsten op de aan waardevermindering onderhevige leningen worden opgenomen volgens de initiële effectieve-rentemethode.

De dividenden worden opgenomen wanneer het dividendrecht is vastgelegd.

IV.5.21.3 Overige diensten en goederen

De overeenkomsten die de verzekeraar niet blootstellen aan een verzekeringsrisico of blootstellen aan een niet-significant verzekeringsrisico en die geen financieel actief of financiële verplichting creëren, worden opgenomen in de categorie van de dienstverleningsovereenkomsten. Overeenkomstig de IFRS 15-

norm wordt de opbrengst verbonden aan een transactie die een dienstverlening inhoudt opgenomen naar rato van het stadium van voltooiing van de transactie.

De dochterondernemingen van de subgroep NRB ontwikkelen en verkopen software op maat. De erkenning van de opbrengsten gebeurt naar rato van het stadium van voltooiing, methode volgens dewelke de winst als opbrengst wordt opgenomen naarmate de vooruitgang van de werkzaamheden. De waardeverminderingen worden opgenomen om rekening te houden met alle in de projecten gekende en veroorzaakte verliezen. Wanneer de omstandigheden een wijziging van de eerste schatting van de opbrengsten, kosten of winstneming als gevolg hebben, wordt de schatting herzien. Deze herzieningen kunnen aanleiding geven tot een stijging of een daling van de geschatte opbrengsten of kosten en worden opgenomen in de resultatenrekening van de periode waarin de directie kennis neemt van deze omstandigheden.

IV.5.22 Belastingen op het resultaat

De uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gegenereerd door tijdelijke verschillen tussen de boekhoudkundige en fiscale waarden van de vorderingen en de verplichtingen en in voorkomend geval, door het naar voren schuiven van de niet-gebruikte fiscale verliezen. De uitgestelde belastingactiva worden vastgesteld voor zover het waarschijnlijk is dat er een belastbare winst, waarmee deze aftrekbare tijdelijke verschillen zullen kunnen worden verrekend, beschikbaar zal zijn. De uitgestelde belastingverplichtingen worden opgenomen voor alle belastbare tijdelijke verschillen.

IV.5.23 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 Groep zijn;
- ofwel een bestaande verplichting die het gevolg is van gebeurtenissen uit het verleden, maar die niet opgenomen 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 niet in de balans opgenomen. Zij worden in bijlage toegelicht, tenzij de kans op een uitstroom van middelen, die economische voordelen in zich bergen, klein is. 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 opgenomen in de balans van het boekjaar in de loop waarvan de waarschijnlijkheid de waardering wijzigt.

IV.5.24 Gebeurtenissen na de balansdatum

De gebeurtenissen na de rapporteringsperiode verwijzen naar gebeurtenissen die zich voordoen tussen de balansdatum en de publicatiedatum van de balans. Men onderscheidt twee types van gebeurtenissen:

- deze die aanleiding geven tot correcties van de geconsolideerde financiële staten als zij bijdragen tot de bevestiging van bestaande situaties op balansdatum;
- deze die verplichten tot het geven van bijkomende informatie als zij wijzen op situaties verschenen na de balansdatum en als zij relevant en significant zijn.

Wat de dividenden betreft, wordt de schuld die overeenstemt met het nog niet gestorte bedrag van de dividenden niet opgenomen zolang het dividend niet werd goedgekeurd door de algemene vergadering.

IV.6 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen

De voorbereiding van de geconsolideerde rekeningen overeenkomstig de IFRS-normen brengt de Groep ertoe beoordelingen, inschattingen en hypothesen uit te voeren die een impact hebben op de toepassing van de waarderingsregels en op de bedragen van de activa, de passiva, de opbrengsten en de lasten, en die van nature een bepaalde onzekerheidsgraad bevatten. Deze inschattingen zijn gebaseerd op de ervaring en op hypothesen die de Groep als redelijk beschouwd op basis van de omstandigheden. De reële resultaten zouden en zullen per definitie vaak afwijken van deze inschattingen. De herzieningen van de boekhoudkundige inschattingen worden opgenomen tijdens de periode waarin de inschattingen worden herzien en in de loop van alle betrokken toekomstige periodes. De beoordelingen en inschattingen betreffen hoofdzakelijk de hieronder vermelde domeinen.

Voor meer informatie met betrekking tot de invoering van de hieronder opgenomen inschattingen verwijzen wij naar de overeenstemmende nota's in de geconsolideerde financiële staten.

IV.6.1 Reële waarde van de financiële instrumenten

De reële waarde van een bepaald aantal financiële instrumenten wordt bepaald aan de hand van waarderings technieken. Dit is voornamelijk het geval voor de eeuwigdurende obligaties die tegen reële waarde worden opgenomen in de resultatenrekening of voor de afgeleide instrumenten. Bovendien doet de Groep ook een beroep op waarderings technieken om de reële waarde van bepaalde instrumenten te bepalen die in de toelichtingen moet worden meegedeeld. Dit betreft bijvoorbeeld de bepaling van de reële waarde van de leningen of de reële waarde van de obligatieleningen. De Groep selecteert de methodes en behoudt de hypothesen die hem het meest adequaat lijken door zich hoofdzakelijk te baseren op de bestaande marktomstandigheden op het einde van elke verslagperiode.

De gevoeligheidsanalyse voor financiële risico's is beschikbaar in punt 4.6.5 van hoofdstuk **II. Verslag van de Raad van bestuur**.

IV.6.2 Verzekerings- en beleggingsverplichtingen

De technische voorzieningen inzake levensverzekering worden berekend op basis van verschillende hypothesen, oordeelkundig gewaardeerd. In dit kader worden verschillende interne en externe informatiebronnen gebruikt. Wat de opname van de technische voorzieningen betreft, verwijst de IFRS 4-norm op dit ogenblik in ruime mate naar de lokale boekhoudnormen. De technische voorzieningen worden vaak berekend op basis van technische parameters die gelden op het ogenblik dat het contract wordt afgesloten en zijn onderworpen aan de toereikendheidstest van het passief. De voornaamste parameters waarmee rekening wordt gehouden zijn de volgende:

- de discontovoet, die in het algemeen, wordt gelijkgesteld met de technische rentevoet en die constant blijft tijdens de duur van het contract. Hij wordt in sommige gevallen gecorrigeerd op basis van wettelijke bepalingen en interne beleidsbeslissingen;
- de sterfte- en ziektegraad die gebaseerd zijn op de standaard sterftetabellen en eventueel worden aangepast naargelang van de ervaringen uit het verleden;
- de hypothesen met betrekking tot de kosten die gebaseerd zijn op de huidige kostenniveaus en de beheerslast.

De hypothesen met betrekking tot de technische voorzieningen in niet-levensverzekeringen berusten op de ervaringen uit het verleden (met inbegrip van bepaalde hypothesen met betrekking tot het aantal schadegevallen, de schadevergoedingen en de schaderegelingskosten), gecorrigeerd met factoren zoals de verwachte marktevolutie en de stijging van de schadegevallen en externe factoren zoals gerechtelijke beslissingen en de wetgeving. De technische voorzieningen worden niet geactualiseerd, behalve in geval van langetermijnverplichtingen en/of schadevergoedingen in de vorm van een periodieke betaling (ziekenhuisopname, arbeidsongevallen, enz.).

De impact van gevoeligheidsanalyses op de resultatenrekening kunnen worden geraadpleegd in hoofdstuk **II. Verslag van de Raad van bestuur**, in punt 4.5.1.2 voor Niet-Leven en in punt 4.5.2.2 voor Leven.

IV.6.3 Personeelsbeloningen

De schuld met betrekking tot de personeelsbeloningen wordt op actuariële wijze bepaald, op basis van een bepaald aantal financiële en demografische hypothesen, beschreven in punt 16.3.1 van hoofdstuk **V. Toelichting bij de geconsolideerde staat van de financiële positie**. Elke wijziging in deze hypothesen zou een impact hebben op het bedrag van deze schuld. Een belangrijke hypothese met een grote gevoeligheid op de schuld is de disconteringsvoet. Op het einde van iedere rapporteringsperiode bepaalt de Groep deze voet door verwijzing naar de marktvoet op de afsluitdatum van de bedrijfsobligaties van eerste categorie met een maturiteit die vergelijkbaar is met deze van de verplichtingen. De andere grote hypothesen zijn gebaseerd op de markt of zijn een weergave van de beste waardering van de Groep. De resultaten van de gevoeligheidsanalyse kunnen worden geraadpleegd in punt

16.3.2 van hoofdstuk **V. Toelichting bij de geconsolideerde staat van de financiële positie.**

IV.6.4 Uitgestelde belastingen

De uitgestelde belastingvorderingen worden enkel opgenomen om de tijdelijke afwijkingen en de overdraagbare verliezen af te trekken als het waarschijnlijk is dat toekomstige belastbare winsten zullen toelaten deze afwijkingen en verliezen te compenseren en als de fiscale verliezen beschikbaar zullen blijven rekening houdend met hun oorsprong, hun voorvalperiode, hun conformiteit met de wetgeving inzake de terugvordering ervan. De capaciteit van de Groep om de uitgestelde belastingactiva te innen wordt gewaardeerd via een analyse die onder meer gebaseerd is op de inschatting van de toekomstige resultaten van de Groep. Gezien de verschillende onzekerheden met betrekking tot onder meer de evolutie van de financiële markten, ging de Groep in zijn analyse uit van een tijdshorizon van vijf jaar. De onderliggende hypothesen van deze laatste worden jaarlijks herzien. De toelichtingen met betrekking tot de uitgestelde belastingen zijn te vinden in punt 8 van hoofdstuk **V. Toelichting bij de geconsolideerde staat van de financiële positie.**

De voorbereiding van de geconsolideerde financiële staten vereist een raming van de belastingen op het resultaat en van de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen volgens de fiscale wetten van de verschillende grondgebieden waar de groep haar activiteiten uitoefent. Volgens de IAS 12-norm moeten de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen gewaardeerd worden aan de belastingvoeten die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van de belastingvoeten (en de fiscale wetten) die werden aangenomen of die bijna werden aangenomen op het einde van de verslagperiode.

IV.6.5 Voorzieningen

De verschillende risico's waarmee de Groep wordt geconfronteerd worden beoordeeld in overeenstemming met de IFRS-regels. Er worden voorzieningen aangelegd wanneer deze risico's als waarschijnlijk worden beschouwd en het bedrag op betrouwbare wijze kan worden ingeschat. De risico's die als onwaarschijnlijk (maar niet onbeduidend) worden beschouwd worden daarentegen in de voorwaardelijke verplichtingen opgenomen. De waarschijnlijkheid van een huidige verplichting die voortvloeit uit gebeurtenissen in het verleden en de berekening van de beste schatting van het risico worden beoordeeld op basis van verschillende aannames.

De toelichtingen met betrekking tot de voorzieningen zijn opgenomen in hoofdstuk **V. Toelichting bij de geconsolideerde balans van de financiële positie** en de toelichting bij de voorwaardelijke verplichtingen zijn opgenomen in punt 5 van hoofdstuk **VII. Toelichting met betrekking tot de elementen die niet opgenomen zijn in de financiële positie.**

IV.7 Segmentinformatie

De toewijzing van middelen en de beoordeling van de prestaties gebeuren op het niveau van de verschillende producten die de Groep aan de Collectiviteiten en de Particulieren aanbiedt, in de vorm van een compleet en innovatief gamma van oplossingen op maat voor het beheer van risico's en verzekeringen in Leven en Niet-Leven. Deze segmenten en hun operaties zien er als volgt uit:

- Segment Particulieren Niet-Leven: de inkomsten van dit segment zijn hoofdzakelijk afkomstig uit geïnde premies voor de schadeverzekering Motorrijtuigen en Woning, voor de familiale alsook de bijstandsverzekering.
- Segment Particulieren Leven: Ethias commercialiseert schuldsaldoverzekeringen, na de overname van Whestia in 2017. De andere verzekeringsproducten zijn grotendeels in "run off" geplaatst.
- Segment Collectiviteiten Niet-Leven: dit segment betreft hoofdzakelijk de afdekking van alle risico's die de openbare diensten en hun personeelsleden kunnen lopen waarvoor de Groep al heel lang dekkingen aanbiedt zoals: burgerlijke aansprakelijkheid, gezondheidszorg, arbeidsongevallen, sportongevallen, motorrijtuigen, bijstandsverlening, enz. Ethias dekt tevens de beschadiging of vernieling van materiaal, gebouwen en installaties.
- Segment Collectiviteiten Leven: dit segment dekt de pensioen- en bijdrageverzekeringen, de groepsverzekeringen, de individuele pensioentoezeggingen, de verzekeringen voor bedrijfsleiders, de rentecontracten, enz. Dit segment dekt ook het aanvullend pensioen voor de contractuele personeelsleden van de openbare sector.
- Het segment "Overige" omvat de niet-technische activiteit van Ethias nv.
- De overige activiteiten van de Groep die hoofdzakelijk afkomstig zijn uit informatica-activiteiten met onder meer het ontwerp, de ontwikkeling en de commercialisering van IT-oplossingen, de vastgoedactiviteiten via de vastgoedvennootschappen van de Groep en tot slot de financiële activiteiten via de Bevek Ethias Sustainable Investment Fund, worden afzonderlijk weergegeven.
- Wat de aanpassingen betreft, zijn de opnames met betrekking tot de IFRS-normen, de intrekking van intermaatschappelijke transacties en de consolidatie-aanpassingen opgenomen.

De resultaten van de segmenten voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2021 en 2020 worden respectievelijk hieronder gedetailleerd:

	COLLECTIVITEITEN		PARTICULIEREN		OVERIGE	Statutaire rekeningen B-Gaap	Statutaire rekeningen B-Gaap	AANPAS-SINGEN	Geconso-lideerde rekeningen IFRS
	NIET-LEVEN	LEVEN	NIET-LEVEN	LEVEN	NIET-TECHNISCH	Ethias nv	Dochteron-dernemingen	Totaal Aanpassingen	31 december 2021
In duizend euro									
Bruto premies	808.583	1.324.544	595.745	49.881	-	2.778.752	-	(11.883)	2.766.869
Premies overgedragen aan de herverzekeraars	(31.852)	(1.362)	(7.343)	-	-	(40.556)	-	-	(40.556)
Wijziging van de voorziening voor niet-verworven premies en lopende risico's (a)	717	-	(487)	-	-	230	-	-	230
Overige opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten	872	697	317	2.527	-	4.413	-	(8)	4.404
Opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten (a)	778.320	1.323.879	588.232	52.407	-	2.742.838	-	(11.891)	2.730.947
Opbrengsten uit overige activiteiten	-	-	-	-	18.273	18.273	594.032	(89.786)	522.519
Netto-opbrengsten uit beleggingen	84.920	415.475	29.968	36.025	(9.116)	557.272	59.028	(221.295)	395.005
Netto gerealiseerde meer- of minderwaarden op beleggingen	-	-	-	-	-	-	6.685	76.994	83.679
Wijziging van de reële waarde van de beleggingen in het resultaat (b)	-	-	-	-	-	-	17.712	125.584	143.296
Netto financiële opbrengsten	84.920	415.475	29.968	36.025	(9.116)	557.272	83.425	(18.717)	621.980
NETTO-OPBRENGSTEN	863.240	1.739.355	618.200	88.432	9.158	3.318.383	677.457	(120.395)	3.875.445
Lasten van de verzekeringsuitkeringen	797.633	1.608.497	383.155	69.242	-	2.858.527	-	8.867	2.867.394
Nettolasten of -opbrengsten uit overdrachten aan de herverzekeraars	(90.321)	(1.952)	(24.415)	-	-	(116.688)	-	-	(116.688)
Beheerlasten (c)	155.228	36.456	139.318	13.584	-	344.586	-	(18.405)	326.181
Technische lasten van de verzekeringsactiviteiten	862.539	1.643.002	498.058	82.826	-	3.086.425	-	(9.537)	3.076.887
Lasten van de overige activiteiten	-	-	-	-	24.835	24.835	535.318	(65.927)	494.225
Wijziging van de waardeverminderingen en afschrijvingen op beleggingen (netto)	-	-	-	-	-	-	14.525	(1.279)	13.246
Overige financiële lasten verbonden aan beleggingen	-	-	-	-	-	-	7.005	11.357	18.363
Lasten verbonden aan de financieringsschulden	-	-	-	-	-	-	12.368	15.443	27.810
Financiële en financieringslasten	-	-	-	-	-	-	33.898	25.521	59.419
NETTOLASTEN	862.539	1.643.002	498.058	82.826	24.835	3.111.259	569.216	(49.944)	3.630.532
Waardevermindering van de acquisitiever schillen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	700	96.353	120.142	5.605	(15.677)	207.124	108.241	(70.451)	244.914
Belastingen op het resultaat en uitgestelde belastingen	-	-	-	-	(17.417)	(17.417)	(15.753)	(2.152)	(35.322)
Overboeking naar/Inhouding op de belastingvrije reserves	-	-	-	-	(1.619)	(1.619)	(1.951)	3.571	-
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	700	96.353	120.142	5.605	(34.713)	188.088	90.537	(69.033)	209.592
Aandeel in het resultaat van de verbonden ondernemingen	-	-	-	-	-	-	-	(430)	(430)
Nettoresultaat van de beëindigde activiteiten	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettoresultaat van het boekjaar	700	96.353	120.142	5.605	(34.713)	188.088	90.537	(69.463)	209.162
Deel van de Groep						188.088	90.537	(89.654)	188.970
Deelnemingen die geen controle opleveren							-	20.192	20.192

	COLLECTIVITEITEN		PARTICULIEREN		OVERIGE	Statutaire rekeningen B-Gaap	Statutaire rekeningen B-Gaap	AANPAS-SINGEN	Geconso-lideerde rekeningen IFRS
	NIET-LEVEN	LEVEN	NIET-LEVEN	LEVEN	NIET-TECHNISCH	Ethias nv	Dochteron-dernemingen	Totaal Aanpassingen	31 december 2020
In duizend euro									
Bruto premies	792.510	1.305.552	589.507	42.213	-	2.729.782	-	(9.595)	2.720.187
Premies overgedragen aan de herverzekeraars	(30.905)	(1.506)	(6.930)	-	-	(39.340)	-	-	(39.340)
Wijziging van de voorziening voor niet-verworven premies en lopende risico's (a)	(410)	-	(3.088)	-	-	(3.498)	-	-	(3.498)
Overige opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten	1.257	568	28	3.542	-	5.394	-	(87)	5.307
Opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten (a)	762.452	1.304.614	579.516	45.755	-	2.692.337	-	(9.682)	2.682.655
Opbrengsten uit overige activiteiten	-	-	-	-	11.142	11.142	518.026	(181.323)	347.846
Netto-opbrengsten uit beleggingen	70.180	294.088	29.190	37.684	(14.767)	416.376	47.785	(77.053)	387.108
Netto gerealiseerde meer- of minderwaarden op beleggingen	-	-	-	-	-	-	3.252	18.784	22.036
Wijziging van de reële waarde van de beleggingen in het resultaat (b)	-	-	-	-	-	-	(12.139)	41.595	29.456
Netto financiële opbrengsten	70.180	294.088	29.190	37.684	(14.767)	416.376	38.898	(16.674)	438.600
NETTO-OPBRENGSTEN	832.632	1.598.702	608.706	83.439	(3.624)	3.119.855	556.924	(207.678)	3.469.101
Lasten van de verzekeringsuitkeringen	666.760	1.490.712	337.300	59.200	-	2.553.971	-	(48.013)	2.505.959
Nettolasten of -opbrengsten uit overdrachten aan de herverzekeraars	(22.612)	(746)	(641)	-	-	(23.998)	-	23	(23.975)
Beheerlasten (c)	160.180	38.597	133.019	13.348	-	345.144	-	(30.587)	314.557
Technische lasten van de verzekeringsactiviteiten	804.327	1.528.563	469.678	72.548	-	2.875.117	-	(78.576)	2.796.541
Lasten van de overige activiteiten	-	-	-	-	21.874	21.874	475.421	(172.477)	324.818
Wijziging van de waardeverminderingen en afschrijvingen op beleggingen (netto)	-	-	-	-	-	-	10.742	(3.182)	7.560
Overige financiële lasten verbonden aan beleggingen	-	-	-	-	-	-	5.181	11.108	16.289
Lasten verbonden aan de financieringsschulden	-	-	-	-	-	-	10.265	18.589	28.854
Financiële en financieringslasten	-	-	-	-	-	-	26.187	26.515	52.702
NETTOLASTEN	804.327	1.528.563	469.678	72.548	21.874	2.896.990	501.609	(224.538)	3.174.061
Waardevermindering van de acquisitiever verschillen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	28.305	70.139	139.028	10.891	(25.498)	222.865	55.315	16.860	295.040
Belastingen op het resultaat en uitgestelde belastingen	-	-	-	-	(18.223)	(18.223)	(9.916)	(42.906)	(71.046)
Overboeking naar/Inhouding op de belastingvrije reserves	-	-	-	-	(1.778)	(1.778)	(3.238)	5.017	-
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	28.305	70.139	139.028	10.891	(45.499)	202.863	42.161	(21.030)	223.994
Aandeel in het resultaat van de verbonden ondernemingen	-	-	-	-	-	-	-	(769)	(769)
Nettoresultaat van de beëindigde activiteiten	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettoresultaat van het boekjaar	28.305	70.139	139.028	10.891	(45.499)	202.863	42.161	(21.799)	223.225
Deel van de Groep						202.863	42.161	(37.352)	207.672
Deelnemingen die geen controle opleveren								15.553	15.553

a) Onder aftrek van herverzekering

b) Omvat de wijziging van de reële waarde van de beleggingen waarvan het financiële risico wordt gedragen door de verzekerde

c) Omvat de acquisitiekosten van contracten, de administratiekosten, de interne schadebeheerskosten en overige technische lasten

De gegevens per segment worden voorbereid en beoordeeld op basis van het Belgische boekhoudkundige referentiestelsel (BGAAP) en volgen dus niet dezelfde waarderingsregels als deze die gebruikt worden voor de geconsolideerde financiële staten in IFRS zoals beschreven in de nota's bij de financiële staten. De kolom "aanpassingen" in de bovenstaande tabellen brengt de statutaire rekeningen BGAAP en de geconsolideerde rekeningen IFRS in overeenstemming.

De meting van de prestaties van elk segment, die door het management wordt gebruikt, is het resultaat per segment. Het resultaat per segment bevat alle opbrengsten en lasten die rechtstreeks toe te schrijven zijn aan het segment alsook de opbrengsten en lasten die redelijkerwijs aan het segment kunnen worden toegewezen.

De informatie over de activa en passiva van het segment wordt evenwel niet gegeven aangezien deze informatie niet inbegrepen is in de BGAAP reporting die regelmatig wordt herzien door het management met het oog op de toewijzing van middelen en de beoordeling van de prestaties.

De transfers of de transacties tussen segmenten gebeuren onder de gebruikelijke marktvoorwaarden. Deze zijn identiek aan deze die zouden zijn toegepast met niet-verbonden derden.

Aangezien de activiteiten van de Groep hoofdzakelijk in België worden uitgeoefend, moet er geen geografische verdeling worden meegedeeld.

Wij hebben geen cliënten die een significant deel van onze inkomsten vertegenwoordigen.

IV.7.1 BGAAP-resultaat van Ethias nv

Het jaar 2021 noteert een netto resultaat van 190 miljoen euro, dit is een daling van 6% ten opzichte van 2020. Na inhoudingen en overboeking naar de belastingvrije reserves bedraagt het te bestemmen resultaat 188 miljoen euro.

Het totale incasso bedraagt 2.779 miljoen euro, een stijging met 2% ten opzichte van het incasso van 2020, dankzij een stijging van het incasso in Leven (+2%) en van het incasso Niet-leven (+2%) opvangt.

IV.7.1.1 Niet-Leven

Het resultaat van de activiteiten Niet-Leven bedraagt 121 miljoen euro

Het incasso bedraagt 1.404 miljoen euro en stijgt met 2% ten opzichte van 2020. Dit bedrag wordt als volgt verdeeld tussen de segmenten Particulieren en Collectiviteiten en Ondernemingen:

- Het incasso Particulieren stijgt met 1% ten opzichte van 2020 en bedraagt 596 miljoen euro;
- Het incasso Collectiviteiten en Ondernemingen bedraagt 809 miljoen euro en stijgt met 2% ten opzichte van 2020.

De netto gecombineerde operationele ratio bedraagt 93% en blijft onder de doelstelling van 95%.

Het resultaat van de activiteiten Niet-Leven daalt aanzienlijk en wordt sterk beïnvloed door de overstromingen. Dit wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de goede financiële

resultaten en het uitblijven van een grote storm in 2021.

IV.7.1.2 Leven

Het resultaat van de activiteiten Leven bedraagt 102 miljoen euro.

Het incasso op eind 2021 stijgt met 2% ten opzichte van 2020 en bedraagt 1.374 miljoen euro, waarvan 50 miljoen euro in Particulieren en 1.325 miljoen euro in Collectiviteiten en Ondernemingen.

Het incasso in Leven Particulieren stijgt met 19% ten opzichte van 2020 en komt van de nieuwe productie in T23.

Het incasso Leven Collectiviteiten en Ondernemingen stijgt met 2% ten opzichte van 2020, voornamelijk afkomstig van de 1e pijler.

Het goede resultaat van de activiteiten Leven in 2021 wordt met name verklaard door de groei van de operationele resultaten (sterftewinsten) en de niet-recurrente financiële opbrengsten van 30 miljoen euro. Door deze goede resultaten kon de voorziening voor winstdeelnemingen (na aftrek van taksen) worden gedoteerd met 42 miljoen euro, hoofdzakelijk op de gekantonneerde fondsen van de 1e pijler.

IV.7.1.3 Niet-technisch

Het niet-technisch resultaat vóór belastingen toont een negatieve bijdrage van 16 miljoen euro, voornamelijk als gevolg van de last voor achtergestelde leningen, de waardeverminderingen op vorderingen. De belastinglast voor het boekjaar bedraagt 18 miljoen euro en wordt gunstig beïnvloed door de aanwending van overgedragen fiscale verliezen en innovatieaftrek.

IV.7.2 BGAAP-resultaat van de dochterondernemingen

De som van de resultaten van de andere activiteiten van de groep, in BGAAP en vóór schrappingen en consolidatieaanpassingen bedraagt 90,5 miljoen euro. Zij zijn hoofdzakelijk samengesteld uit de resultaten van NRB en haar dochterondernemingen voor 63,4 miljoen euro en van Ethias Sustainable Investment Fund voor 25,2 miljoen euro.

IV.7.3 Aanpassingen

Het totaal van de aanpassingen bedraagt -69,5 miljoen euro, waarvan -89,7 miljoen euro in deel van de groep en +20,2 miljoen in belang van derden.

De belangrijkste bewegingen zijn:

- De impact van de opname van de personeelsbeloningen overeenkomstig IAS 19-norm bedraagt zo 5,2 miljoen euro.
- De opname van de technische voorzieningen Leven volgens de IFRS 4-standaard heeft een impact van -10 miljoen euro op het resultaat, na toepassing van de schaduwboekhouding op de in FVPL geklasseerde producten. In Niet-Leven bedraagt de annulering van de dotatie van een voorziening voor egalisatie en catastrofes -16,6 miljoen euro. Bij de dochterondernemingen stijgt het resultaat met 0,6

miljoen euro door de annulering van een voorziening.

- De toepassing van de IAS 39-norm leidt tot een aanpassing van -0,6 miljoen euro op het resultaat van de financiële instrumenten.
- De toepassing van de IFRS 36-standaard leidt tot een aanpassing van +6,6 miljoen euro op het resultaat. Het betreft de eliminatie van de afschrijving van de in B-Gaap op Whestia en Trasys geregistreerde goodwill.
- De impact van de toepassing van IFRS 5-standaard op de voor verkoop bestemde gebouwen bedraagt -18,5 miljoen euro.
- De onttrekking van de dividenden van de dochterondernemingen bedragen -30 miljoen euro
- De uitgestelde belastingen met betrekking tot de IFRS-aanpassingen en de consolidatieaanpassingen hebben een impact van -2,6 miljoen euro op de resultatenrekening, waarvan -15,3 miljoen euro met betrekking tot de waardering van de overgedragen fiscale verliezen.
- Andere aanpassingen: annulering van de intragroep herwaardering (-4,5 miljoen euro) en aanpassing op de leasings (+1,7 miljoen euro).

IV.8 Kapitaalbeheer

IV.8.1 Doelstellingen van het kapitaalbeheer

Het doel van het kapitaalbeheer is ervoor te zorgen dat Ethias permanent over een eigen vermogen beschikt dat niet enkel hoger is dan de solvabiliteitskapitaalvereiste, maar ook hoger is dan de intern vastgelegde tolerantielimiet. Het kapitaalbeheer is proactief om de groei en de duurzaamheid van de onderneming te handhaven. Naargelang het solvabiliteitsniveau voorziet het kapitaalbeheer een aanpassing van de business- en financiële strategie. Het doel is een stabiele solvabiliteit te handhaven binnen een vooraf bepaald doelbereik.

Het detail van de evolutie van het geconsolideerde eigen vermogen van de Groep is opgenomen in punt 13 van hoofdstuk **V. Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie.**

IV.8.2 Solvency II-margeniveau

De Solvency II-marge van Ethias nv op eind december 2021, vastgesteld volgens de standaardformule, bedraagt 178% na aftrek van een dividend van 105 miljoen euro dat aan de algemene vergadering zal worden voorgesteld.

In het verslag over de solvabiliteit en de financiële positie van Ethias nv worden bijkomende toelichtingen gegeven over het beheer van het reglementair kapitaal van Ethias nv.

Meer info op: <https://www.ethias.be/corporate/nl.html>

V TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE STAAT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

V.1 Acquisitievverschillen

V.1.1 Evolutie van de acquisitievverschillen

In duizend euro	2021	2020
Brutowaarde op 1 januari	71.593	61.675
Gecumuleerde waardeverliezen op 1 januari	-	-
Netto boekwaarde op 1 januari	71.593	61.675
Acquisitie	2.486	9.918
Overige wijzigingen	-	-
Nettoboekwaarde op 31 december	74.079	71.593

De acquisitievverschillen werden gegenereerd op:

- entiteiten van de subgroep NRB voor 59 miljoen euro;
- de acquisitie van de entiteit Whestia (“schuldsaldo”-verzekeringssportefeuille) voor 15,1 miljoen euro

In 2020 kocht NRB 100% van de deelbewijzen van People & Technology, B-data en Trigone en 78% van de deelbewijzen van Computerland, wat een goodwill van 9,9 miljoen euro opleverde.

In 2021 kocht Cevi 100% van de deelbewijzen in PDP, wat een goodwill van 2,5 miljoen euro opleverde.

V.1.2 Waardeverminderingstest van de acquisitievverschillen

In toepassing van de norm IAS36 hebben wij een impairment test uitgevoerd op de bij de acquisitie van de vennootschap Whestia opgenomen goodwill. Het doel van deze test is de reële waarde van het segment te vergelijken met de waarde van de boekhoudkundige netto actiefwaarde. Het resultaat van de test heeft ertoe geleid dat wij op 31 december 2021 geen bijzondere waardevermindering op de goodwill hebben opgenomen. Een significante daling van de reële waarde van het segment, die te wijten zou kunnen zijn aan een stijging van het sterftcijfer met meer dan 15%, zou leiden tot de opname van een impairment.

De vergelijking van de waarde van de ondernemingen van de Groep NRB volgens de “DCF”-methode (“Discounted Cash Flow”) met de boekwaarde van specifieke elementen in de geconsolideerde rekeningen (goodwill, immateriële activa, materiële activa en elementen die de behoefte aan bedrijfskapitaal van de betrokken onderneming bepalen, met name de overige vorderingen, de overige activa, de sociale lasten en de belastingschulden) leidde tot conclusie dat er op 31/12/2021 geen waardevermindering op de goodwill van NRB moest worden opgenomen in de geconsolideerde rekeningen. Deze conclusie blijft geldig wanneer de bij de DCF-methode gehanteerde hypothesen tegelijkertijd worden gestrest, via een verhoging van de gewogen gemiddelde kapitaalkosten (door middel van een verhoging van de risicovrije rentevoet met 0,7%, een verlaging van het aandeel van de kosten van de schuld en van de verhoging van de eindwaarde) en een verlaging met 0,25% van de EBITDA-prognoses.

V.2 Overige immateriële vaste activa

2021

In duizend euro	Software- en informatica-ontwikkelingen	Overige immateriële vaste activa	Totaal
Brutowaarde op 1 januari	233.548	49.625	283.173
Gecumuleerde afschrijvingen op 1 januari	(126.972)	(20.667)	(147.640)
Gecumuleerde waardeverliezen op 1 januari	(21.488)	-	(21.488)
Netto boekwaarde op 1 januari	85.088	28.958	114.046
Acquisities	19.276	980	20.256
Overdrachten	(206)	-	(206)
Herclassificaties	5	(5)	-
Perimeterwijzigingen	-	383	383
Nettoafschrijvingen	(18.072)	(4.643)	(22.715)
Waardeverliezen	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-
Nettoboekwaarde op 31 december	86.091	25.673	111.764

2020

In duizend euro	Software- en informatica-ontwikkelingen	Overige immateriële vaste activa	Totaal
Brutowaarde op 1 januari	235.409	44.576	279.985
Gecumuleerde afschrijvingen op 1 januari	(136.346)	(15.907)	(152.252)
Gecumuleerde waardeverliezen op 1 januari	(14.769)	-	(14.769)
Netto boekwaarde op 1 januari	84.294	28.669	112.963
Acquisities	17.520	1.079	18.599
Overdrachten	(17)	-	(17)
Herclassificaties	1.717	-	1.717
Perimeterwijzigingen	3.828	3.968	7.796
Nettoafschrijvingen	(15.534)	(4.759)	(20.292)
Waardeverliezen	(6.719)	-	(6.719)
Overige wijzigingen	-	-	-
Nettoboekwaarde op 31 december	85.088	28.958	114.046

In 2020 werd een waardevermindering van 6,7 miljoen euro opgenomen op software en IT-ontwikkelingen die niet langer nuttig zijn in de nieuwe technologieën die door de frontoffice worden gebruikt.

V.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen

2021

In duizend euro	Beleggings- gebouwen	Bedrijfsgebouwen	Overige materiële vaste activa	Totaal
Brutowaarde af te schrijven op 1 januari	610.889	128.261	95.510	834.660
Acquisities	304	348	8.539	9.191
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(1.745)	(103.473)	(10.933)	(116.151)
Gebouwen aangehouden voor verkoop	-	44.827	1.605	46.432
Wijziging van de consolidatieperimeter	(20.993)	-	728	(20.265)
Overdrachten van een post naar een andere	1.293	(959)	-	334
Overige wijzigingen	-	-	67	67
Brutowaarde op 31 december	589.747	69.005	95.516	754.268
Afschrijvingen en gecumuleerde waardeverminderingen op 1 januari	(120.147)	(75.281)	(67.543)	(262.971)
Afschrijvingen van het boekjaar	(15.621)	(2.156)	(7.239)	(25.016)
Waardeverminderingen van het boekjaar	-	-	-	-
Terugnemingen van het boekjaar	-	-	-	-
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	6.047	314	6.361
Terugnemingen als gevolg van overdracht	1.073	46.946	5.436	53.455
Netto dotatie en terugneming op gebouwen aangehouden voor verkoop	-	(27.054)	(510)	(27.564)
Wijziging van de consolidatieperimeter	5.253	-	(505)	4.747
Overdrachten van een post naar een andere	(828)	494	-	(334)
Overige wijzigingen	-	-	(67)	(67)
Afschrijvingen en gecumuleerde waardeverminderingen op 31 december	(130.271)	(51.004)	(70.114)	(251.388)
Nettoboekwaarde op 31 december	459.477	18.001	25.402	502.880
Reële waarde op 31 december	643.375	47.437	25.402	716.214

In duizend euro	Beleggings- gebouwen	Bedrijfsgebouwen	Overige materiële vaste activa	Totaal
Brutowaarde af te schrijven op 1 januari	619.108	132.981	148.031	900.121
Acquisities	28.280	207	6.964	35.451
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(34.541)	(4.085)	(46.415)	(85.041)
Gebouwen aangehouden voor verkoop	2.408	-	-	2.408
Wijziging van de consolidatieperimeter	(5.258)	50	7.284	2.076
Overdrachten van een post naar een andere	892	(892)	(20.355)	(20.355)
Overige wijzigingen	-	-	-	-
Brutowaarde op 31 december	610.889	128.261	95.510	834.660
Afschrijvingen en gecumuleerde waardeverminderingen op 1 januari	(115.716)	(74.524)	(111.888)	(302.129)
Afschrijvingen van het boekjaar	(16.409)	(3.263)	(8.656)	(28.329)
Waardeverminderingen van het boekjaar	-	-	-	-
Terugnemingen van het boekjaar	-	-	-	-
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	-	15	15
Terugnemingen als gevolg van overdracht	9.889	2.254	44.818	56.961
Netto dotatie en terugneming op gebouwen aangehouden voor verkoop	-	-	-	-
Wijziging van de consolidatieperimeter	2.415	(72)	(5.897)	(3.554)
Overdrachten van een post naar een andere	(325)	325	14.066	14.066
Overige wijzigingen	-	-	-	-
Afschrijvingen en gecumuleerde waardeverminderingen op 31 december	(120.147)	(75.281)	(67.543)	(262.971)
Nettoboekwaarde op 31 december	490.742	52.980	27.967	571.690
Reële waarde op 31 december	645.384	91.909	29.957	767.250

De beleggingsgebouwen voor eigen gebruik worden jaarlijks gewaardeerd door onafhankelijke vastgoedexperts.

De reële waarde van de beleggingsgebouwen vertegenwoordigt het geraamde bedrag waartegen dit gebouw zou kunnen worden omgewisseld op de datum van de waardering tussen een koper en een instemmende verkoper op basis van een transactie in normale marktomstandigheden ("at arm's length").

Wat de beleggingsgebouwen betreft, is de waarderingsmethode deze van de eeuwigdurende kapitalisatie van de geraamde huurwaarde (ERV of "Estimated Rental Value"). Overeenkomstig de internationale waarderingsnormen wordt deze methode over het algemeen toegepast in een markt wanneer het waarschijnlijk is dat de inkomstenstroom constant is. Zij omvat de kapitalisatie door middel van het gebruik van een rendementspercentage van de geraamde levenslange leasewaarde waarde plus of minus een reeks aanpassingen om rekening te houden met elementen die een materiële invloed kunnen hebben op de waarde van het vastgoedactief.

Het rendementspercentage gebruikt voor de kapitalisatie ("Capitalisation rate") wordt bekomen op basis van de waargenomen vergelijkbare vastgoedwaarden (en bijgevolg van de rendementspercentages) op de vastgoedbeleggingsmarkt en is onder meer afhankelijk van de lokalisatie van het goed, de kwaliteit van het goed, de kwaliteit van de huurder en de lengte van de huurovereenkomsten.

Wat de gebouwen voor eigen gebruik betreft, wordt eveneens de waarderingsmethode van de eeuwigdurende kapitalisatie van de geraamde huurwaarde gebruikt. Deze geraamde huurwaarde is gebaseerd op een "sale & lease back"-scenario.

Beleggingsgebouwen voor eigen gebruik worden geklasseerd in niveau 3. De door de experts gebruikte waarderingsmethoden zijn immers niet gebaseerd op waarneembare gegevens op deze markten. De markthuurlwaarden of de kapitalisatievoeten moeten beschouwd worden als inputs van niveau 3.

In 2021 heeft Ethias haar twee belangrijkste gebouwen voor eigen gebruik verkocht: haar hoofdzetel in Luik en het gebouw in Hasselt, omdat zij liever milieuvriendelijkere gebouwen huurt.

V.4 Gebruiksrecht van activa

2021

In duizend euro	Gebouwen	IT-apparatuur	Voertuigen	Totaal
Brutowaarde af te schrijven op 1 januari	19.095	22.083	23.367	64.545
Acquisities	28.140	660	8.278	37.078
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(213)	(5.443)	(3.190)	(8.847)
Herwaardering van leaseverplichtingen	(507)	(149)	(34)	(690)
Perimeterwijzigingen	67	-	92	158
Overdracht van een post naar een andere	-	-	-	-
Overige wijzigingen	2.360	(5.619)	10.880	7.621
Brutowaarde op 31 december	48.941	11.531	39.392	99.865
Afschrijving en gecumuleerde waardeverminderingen op 1 januari	(3.871)	(14.921)	(10.880)	(29.673)
Afschrijvingen van het boekjaar	(4.813)	(3.972)	(9.701)	(18.486)
Waardeverminderingen van het boekjaar	-	-	-	-
Terugnemingen van het boekjaar	-	-	-	-
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	-	-	-
Terugnemingen als gevolg van overdracht	213	5.443	3.190	8.847
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	-	-	-
Overdracht van een post naar een andere	-	-	-	-
Overige wijzigingen	(454)	3.964	(1.722)	1.787
Afschrijvingen en gecumuleerde waardeverminderingen op 31 december	(8.925)	(9.486)	(19.114)	(37.524)
Netto boekwaarde op 31 december	40.016	2.045	20.279	62.341

2020

In duizend euro	Gebouwen	IT-apparatuur	Voertuigen	Totaal
Brutowaarde af te schrijven op 1 januari	8.795	14.720	5.771	29.286
Acquisities	3.184	1.468	10.971	15.623
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(1.109)	(1.363)	(2.158)	(4.630)
Herwaardering van leaseverplichtingen	-	-	-	-
Perimeterwijzigingen	-	-	-	-
Overdracht van een post naar een andere	(5.890)	11.464	5.890	11.464
Overige wijzigingen	14.115	(4.207)	2.893	12.801
Brutowaarde op 31 december	19.095	22.083	23.367	64.545
Afschrijving en gecumuleerde waardeverminderingen op 1 januari	(2.539)	(5.357)	(2.468)	(10.364)
Afschrijvingen van het boekjaar	(4.221)	(4.034)	(8.791)	(17.045)
Waardeverminderingen van het boekjaar	-	-	-	-
Terugnemingen van het boekjaar	-	-	-	-
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	-	-	-
Terugnemingen als gevolg van overdracht	1.109	1.363	2.158	4.630
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	-	-	-
Overdracht van een post naar een andere	1.779	(6.893)	(1.779)	(6.893)
Overige wijzigingen	-	-	-	-
Afschrijvingen en gecumuleerde waardeverminderingen op 31 december	(3.871)	(14.921)	(10.880)	(29.673)
Netto boekwaarde op 31 december	15.224	7.161	12.487	34.873

In 2021 omvat de rubriek "andere wijzigingen" een wijziging in de methodologie voor de waardering van de gebruiksrechten van activa in 2021.

In 2020 omvat de lijn "overboeking van een post naar een andere" enerzijds de herindeling van de vehikels die in 2019 onder "gebouwen" zijn opgenomen, en anderzijds van het informaticamateriaal dat voorheen onder andere materiële vaste activa was opgenomen. De regel "andere wijzigingen" omvat gebouwen die eind 2019 niet zijn opgenomen, alsook een wijziging van de methodologie voor de waardering van gebruiksrechten van activa in 2020.

V.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen

V.5.1 Informatie over de verbonden ondernemingen en co-ondernemingen

Vóór toepassing van de consolidatie door vermogensmutatie tonen de co-ondernemingen de volgende cijfers:

In duizend euro	Bezits%	Activa	Passiva	Eigen vermogen	Omzetcijfer	Nettoresultaat
BelgiumDC	34,19%	5.576	4.299	1.277	993	33
Green4You	26,00%	2.409	1.980	429	44	59
IMA Benelux	33,00%	5.964	5.007	957	8.316	(399)
Together Services	34,19%	634	473	161	1.740	76
WLP Holding	50,00%	161.521	106.404	55.118	1.237	(2.120)
WLP I	25,00%	29.646	25.085	4.562	1.630	(452)
WLP II	50,00%	18.417	15.058	3.358	1.529	581
WLP III	50,00%	119.191	98.321	20.870	5.769	1.163
WLP IV	50,00%	100.136	81.201	18.935	40	(552)
WLP VII	50,00%	42.682	35.093	7.589	181	7
WLP VIII	50,00%	15.005	15.594	(589)	823	(281)
WLP XI	50,00%	177.952	136.196	41.756	1.339	949
WLP CVH	50,00%	79.172	48.037	31.134	71	(190)
WLP CV	50,00%	42.446	11.079	31.367	5	(68)
Totaal op 31 december 2021		800.752	583.826	216.925	23.716	(1.193)
BelgiumDC	34,19%	4.131	3.216	915	809	68
IMA Benelux	33,00%	4.892	3.537	1.356	6.539	(694)
WLP Holding	50,00%	49.440	23.525	25.915	791	(45)
WLP I	25,00%	31.049	26.035	5.014	1.062	(1.207)
WLP II	50,00%	19.024	16.246	2.777	94	(720)
WLP III	50,00%	94.340	77.515	16.825	-	-
WLP VIII	50,00%	18.646	18.955	(309)	316	(344)
Totaal op 31 december 2020		221.523	169.029	52.494	9.611	(2.942)

In 2020 verwierf Ethias SA 33% van IMA Benelux en 50% van WLP Holding, die zelf 50% van WLP I en 100% van WLP II, WLP III en WLP VIII in handen heeft.

In 2021 verwierf Ethias nv 26% van Green4You en WLP Holding verwierf 100% van WLP CVH, die zelf 100% van WLP IV, WLP VIII en WLP XI (via WLP CV voor deze laatste) in handen heeft.

Belgium DC is voor 50 % in het bezit van NRB.

V.5.2 Evolutie van de deelnemingen in verbonden ondernemingen en co-ondernemingen

In duizend euro	2021	2020
Netto boekwaarde op 1 januari	26.156	595
Verkochte deelnemingen tijdens het boekjaar	-	-
Verworven deelnemingen tijdens het boekjaar	31.768	26.331
Herclassificaties	-	-
Aandeel in het resultaat van het boekjaar	(430)	(769)
Gestorte dividenden	-	-
Overige wijzigingen	-	-
Netto boekwaarde op 31 december	57.494	26.156

Het verschil tussen het eigen vermogen van de co-ondernemingen en de hierboven opgenomen deelnemingsverhouding stemt overeen met de bijdrage van deze ondernemingen in het eigen vermogen van de Groep.

V.6 Financiële beleggingen

V.6.1 Overzicht van de financiële beleggingen per categorie

31 december 2021

In duizend euro	Kostprijs	Waardeverminderingen	Herwaardering in de overige elementen van het resultaat	Herwaardering van in het resultaat	Netto-boekwaarde	Reële waarde
Beschikbaar voor verkoop	52.650	(12.460)	93.641	-	133.831	133.831
Deelnemingen	52.650	(12.460)	93.641	-	133.831	133.831
Beschikbaar voor verkoop	420.495	(14.006)	179.255	-	585.744	585.744
Bestemd tegen hun reële waarde in de resultatenrekening	111.119	-	-	16.788	127.907	127.907
In het bezit voor transactiedoeleinden	17.712	-	-	(2.738)	14.974	14.974
Aandelen	549.326	(14.006)	179.255	14.050	728.625	728.625
Beschikbaar voor verkoop	275.377	(2.416)	155.516	-	428.477	428.477
Bestemd tegen hun reële waarde in de resultatenrekening	18.317	-	-	1.043	19.360	19.360
Beleggingsfondsen	293.695	(2.416)	155.516	1.043	447.837	447.837
Beschikbaar voor verkoop	13.593.663	(1.239)	1.219.329	-	14.811.752	14.811.752
Bestemd tegen hun reële waarde in de resultatenrekening	276.208	-	-	10.457	286.665	286.665
Obligaties	13.869.871	(1.239)	1.219.329	10.457	15.098.417	15.098.417
Leningen en deposito's	884.920	(14)	-	-	884.905	899.346
Overige beleggingen	884.920	(14)	-	-	884.905	899.346
In het bezit voor transactiedoeleinden	188	-	-	(184)	4	4
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	-	25.848	-	25.848	25.848
Afgeleide financiële activa	188	-	25.848	(184)	25.852	25.852
Beleggingen behorend tot aan beleggingen gekoppelde contracten	1.545.724	-	-	232.330	1.778.054	1.778.054
Totaal	17.196.374	(30.137)	1.673.589	257.696	19.097.522	19.111.963

31 december 2020

In duizend euro	Kostprijs	Waardeverminderingen	Herwaardering in de overige elementen van het resultaat	Herwaardering in het resultaat	Netto-boekwaarde	Reële waarde
Beschikbaar voor verkoop	51.969	(12.321)	89.012	-	128.659	128.659
Deelnemingen	51.969	(12.321)	89.012	-	128.659	128.659
Beschikbaar voor verkoop	446.367	(16.271)	94.791	-	524.887	524.887
Bestemd tegen hun reële waarde in de resultatenrekening	117.856	-	-	(11.790)	106.066	106.066
In het bezit voor transactiedoeleinden	9.234	-	-	(709)	8.526	8.526
Aandelen	573.457	(16.271)	94.791	(12.498)	639.478	639.478
Beschikbaar voor verkoop	200.706	(2.669)	99.416	-	297.453	297.453
Bestemd tegen hun reële waarde in de resultatenrekening	12.542	-	-	1.466	14.009	14.009
Beleggingsfondsen	213.248	(2.669)	99.416	1.466	311.461	311.461
Beschikbaar voor verkoop	13.245.096	(1.239)	1.951.679	-	15.195.536	15.195.536
Bestemd tegen hun reële waarde in de resultatenrekening	297.666	-	-	12.477	310.143	310.143
Obligaties	13.542.762	(1.239)	1.951.679	12.477	15.505.679	15.505.679
Leningen en deposito's	646.356	(94)	-	-	646.262	669.275
Overige beleggingen	646.356	(94)	-	-	646.262	669.275
In het bezit voor transactiedoeleinden	1.917	-	-	(1.590)	327	327
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	-	29.336	-	29.336	29.336
Afgeleide financiële activa	1.917	-	29.336	(1.590)	29.663	29.663
Beleggingen behorend tot aan beleggingen gekoppelde contracten	1.339.882	-	-	151.259	1.491.140	1.491.140
Totaal	16.369.591	(32.595)	2.264.233	151.114	18.752.343	18.775.356

De kostprijs omvat het niet-afgeschreven deel van de actuariële aanpassingen (voor de obligaties) alsook de gelopen maar niet-vervallen interesten. De reële waarde van de leningen is gebaseerd op waarderingmethoden die gegevens omvatten die niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens (afkopen, evolutie van de waarde van de waarborgen, beheerkost). Hun reële waarde is gebaseerd op de toepassing van een modelprijs verkregen door de actualisatie van de cashflows geprojecteerd op basis van de forward rentecurve, rekening houdend met een historische afkoophypothese. De risicoloze actualisatiecurve wordt aangepast teneinde rekening te houden met de kredietrisico's op basis van een analyse van de portefeuille en van de waarborgen alsook van de marktpraktijken.

De reële waarde van de leningen wordt geklasseerd in niveau 3. De voor de waardering gehanteerde benadering is immers gebaseerd op een deterministisch model en bevat gegevens die niet direct waarneembaar zijn op de markten.

V.6.2 Evolutie van de financiële beleggingen

2021

In duizend euro	Beleggingen beschikbaar voor verkoop	Financiële activa opgenomen tegen hun reële waarde in het resultaat	Financiële activa voor transactie-doeleinden	Leningen, deposito's en overige financiële beleggingen	Afgeleiden (activa)	Beleggingen die betrekking hebben op aan beleggingen gekoppelde contracten	Totaal
Openingsbalans op 1 januari	16.146.534	430.218	8.526	646.262	29.663	1.491.140	18.752.343
Acquisities	3.090.570	48.174	108.587	886.629	188	548.465	4.682.614
Overdrachten tussen categorieën	-	-	-	-	-	-	-
Uitstap na uitoefening optie	-	-	-	-	(24.065)	-	(24.065)
Winsten en verliezen gerealiseerd op afdekkingsinstrumenten die nog niet in het resultaat werden opgenomen	(24.280)	-	-	-	24.280	-	-
Verkopen en terugbetalingen	(2.671.032)	(64.181)	(99.620)	(648.915)	(24.580)	(386.523)	(3.894.852)
Conversieverschillen op monetaire activa	-	-	-	-	-	-	-
Aanpassing tegen de reële waarde	(536.233)	18.813	(2.518)	-	20.366	129.562	(370.011)
Afschrijvingen	(30.692)	815	-	167	-	(3.733)	(33.444)
Wijziging van de gelopen maar niet-ervallen interesten	(12.245)	95	-	682	-	(858)	(12.325)
Waardeverminderingen	(2.818)	-	-	80	-	-	(2.739)
Perimeterwijzigingen	-	-	-	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-	-	-	-
Nettoboekwaarde op 31 december	15.959.804	433.933	14.974	884.905	25.852	1.778.054	19.097.522

2020

In duizend euro	Beleggingen beschikbaar voor verkoop	Financiële activa opgenomen tegen hun reële waarde in het resultaat	Financiële activa voor transactie-doeleinden	Leningen, deposito's en overige financiële beleggingen	Afgeleiden (activa)	Beleggingen die betrekking hebben op aan beleggingen gekoppelde contracten	Totaal
Openingsbalans op 1 januari	14.994.049	613.307	2.719	483.324	98.742	1.394.250	17.586.391
Acquisities	2.824.158	44.266	83.077	339.235	1.087	383.750	3.675.572
Overdrachten tussen categorieën	-	-	-	(7.021)	-	-	(7.021)
Uitstap na uitoefening optie	-	-	-	-	(122.639)	-	(122.639)
Winsten en verliezen gerealiseerd op afdekkingsinstrumenten die nog niet in het resultaat werden opgenomen	(59.102)	-	-	-	59.102	-	-
Verkopen en terugbetalingen	(2.119.215)	(209.647)	(75.454)	(169.266)	(59.133)	(329.882)	(2.962.597)
Conversieverschillen op monetaire activa	1	-	-	-	-	-	1
Aanpassing tegen de reële waarde	571.452	(16.043)	(1.816)	-	52.504	48.540	654.638
Afschrijvingen	(47.149)	842	-	31	-	(5.019)	(51.294)
Wijziging van de gelopen maar niet-ervallen interesten	(6.046)	(2.508)	-	406	-	(499)	(8.647)
Waardeverminderingen	(11.615)	-	-	(446)	-	-	(12.061)
Perimeterwijzigingen	-	-	-	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-	-	-	-
Nettoboekwaarde op 31 december	16.146.534	430.218	8.526	646.262	29.663	1.491.140	18.752.343

De aanpassingen aan reële waarde voor de derivaten (activa) omvatten 20,6 miljoen euro voor de afgeleide afdekkingsinstrumenten (tegen 53,7 miljoen euro in december 2020) en -0,2 miljoen euro voor de tradingderivaten (tegen -1,2 miljoen euro in december 2020).

De acquisities in 2021 omvatten de leningen die zijn overeengekomen in het protocol dat met de Gewesten is ondertekend met betrekking tot de overstromingen voor een totaal van 108 miljoen euro (zie punt 1.3 van hoofdstuk II. *Verslag van de Raad van bestuur*).

V.6.3 Evolutie van de waardeverminderingen op beleggingen

V.6.3.1 Waardevermindering van de beleggingen beschikbaar voor verkoop

In duizend euro	2021	2020
Saldo op 1 januari	(32.501)	(36.296)
Dotatie aan de waardeverminderingen	(2.818)	(11.615)
Terugnemingen van waardeverminderingen	-	-
Terugnemingen bij verkoop	5.197	15.410
Perimeterwijzigingen	-	-
Herclassificaties	-	-
Overige wijzigingen	-	-
Saldo op 31 december	(30.122)	(32.501)

V.6.3.2 Waardeverminderingen van de leningen, deposito's en overige financiële beleggingen

In duizend euro	2021	2020
Saldo op 1 januari	(94)	(5.187)
Dotatie aan de waardeverminderingen	(11)	(665)
Terugnemingen van waardeverminderingen	90	220
Terugnemingen bij verkoop	-	5.539
Perimeterwijzigingen	-	-
Herclassificaties	-	-
Overige wijzigingen	-	-
Saldo op 31 december	(14)	(94)

V.6.3.3 Vervallen financiële beleggingen

Een financieel actief is vervallen wanneer de tegenpartij een betaling niet uitvoert op een contractueel verschuldigde datum. Zo wordt bijvoorbeeld, wanneer een tegenpartij nalaat de contractueel verschuldigde intresten te betalen op een voorziene datum, de totaliteit van het contract beschouwd als zijnde vervallen. De volgende tabel geeft informatie over de overschrijdingsduur van de looptijd van de vervallen, maar nog niet in waarde verminderde, financiële activa. De analyse van het wanbetalingsrisico op de beleggingsportefeuille toonde geen dergelijk risico op de beleggingen die als "Niet-vervallen" worden beschouwd.

31 december 2021

In duizend euro	Boekwaarde vóór waardevermindering	Waardeverminderingen	Netto-boekwaarde	Netto boekwaarde van de in waarde verminderde activa	Netto boekwaarde van de niet in waarde verminderde activa volgens volgende ouderdommen:			
					Niet-vervallen	Tot 6 maanden vervallen	Van 6 tot 12 maanden vervallen	Meer dan 12 maanden vervallen
Beleggingen beschikbaar voor verkoop	14.812.992	(1.239)	14.811.752	-	14.811.752	-	-	-
Financiële activa aangehouden tot eindvervaldag	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiële activa niet-beursgenoteerd op een actieve markt	-	-	-	-	-	-	-	-
Leningen, deposito's en overige financiële beleggingen	884.920	(14)	884.905	269	883.207	867	380	183
Totaal	15.697.912	(1.254)	15.696.658	269	15.694.959	867	380	183

31 december 2020

	Boekwaarde vóór waarde- vermindering	Waarde- verminderingen	Netto- boekwaarde	Netto boek- waarde van de in waarde verminderde activa	Netto boekwaarde van de niet in waarde verminderde activa volgens volgende ouderdommen:			
					Niet-ervallen	Tot 6 maanden ervallen	Van 6 tot 12 maanden ervallen	Meer dan 12 maanden ervallen
In duizend euro								
Beleggingen beschikbaar voor verkoop	15.196.775	(1.239)	15.195.536	-	15.195.536	-	-	-
Financiële activa aangehouden tot eindvervaldag	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiële activa niet- beursgenoteerd op een actieve markt	-	-	-	-	-	-	-	-
Leningen, deposito's en overige financiële beleggingen	646.356	(94)	646.262	1.102	643.447	1.060	401	253
Totaal	15.843.131	(1.333)	15.841.798	1.102	15.838.982	1.060	401	253

V.6.4 Bepaling van de reële waarde van de financiële instrumenten

De volgende tabel geeft een analyse van de reële waarde van de financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde. Zij zijn verdeeld in drie niveaus, van 1 tot 3 op basis van de waarneembaarheidsgraad van de reële waarde:

31 december 2021

	Niveau 1 Beursgenoteerde prijzen op een actieve markt	Niveau 2 Waarderingsme- thoden gebaseerd op waarneembare marktgegevens	Niveau 3 Waarderingsme- thoden niet gebaseerd op waarneembare marktgegevens	Nettoboekwaarde
In duizend euro				
Financiële activa				
Beschikbaar voor verkoop	3	-	133.828	133.831
Deelnemingen	3	-	133.828	133.831
Beschikbaar voor verkoop	512.623	-	73.120	585.744
Bestemd tegen hun reële waarde in de resultatenrekening	127.907	-	-	127.907
In het bezit voor transactiedoeleinden	14.974	-	-	14.974
Aandelen	655.505	-	73.120	728.625
Beschikbaar voor verkoop	226.576	24.443	177.458	428.477
Bestemd tegen hun reële waarde in de resultatenrekening	19.360	-	-	19.360
In het bezit voor transactiedoeleinden	-	-	-	-
Beleggingsfondsen	245.937	24.443	177.458	447.837
Beschikbaar voor verkoop	12.882.773	1.703.015	225.965	14.811.752
Bestemd tegen hun reële waarde in de resultatenrekening	122.127	154.151	10.388	286.665
In het bezit voor transactiedoeleinden	-	-	-	-
Obligaties	13.004.899	1.857.166	236.353	15.098.417
In het bezit voor transactiedoeleinden	-	4	-	4
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	25.848	-	25.848
Afgeleide financiële instrumenten van het actief	-	25.852	-	25.852
Beleggingen behorend tot aan beleggingen gekoppelde contracten	1.752.938	25.116	-	1.778.054
Totaal van de financiële activa	15.659.282	1.932.577	620.759	18.212.617

31 december 2021

	Niveau 1 Beursgenoteerde prijzen op een actieve markt	Niveau 2 Waarderingsme- thoden gebaseerd op waarneembare marktgegevens	Niveau 3 Waarderingsme- thoden niet gebaseerd op waarneembare marktgegevens	Nettoboekwaarde
In duizend euro				
Financiële passiva				
Beleggingscontracten gedekt door activa tegen hun reële waarde	1.756.182	25.116	-	1.781.298
In het bezit voor transactiedoeleinden	-	-	-	-
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	123.259	-	123.259
Afgeleide financiële instrumenten van het passief	-	123.259	-	123.259
Totaal van de financiële passiva	1.756.182	148.375	-	1.904.557

31 december 2020

	Niveau 1 Beursgenoteerde prijzen op een actieve markt	Niveau 2 Waarderingsme- thoden gebaseerd op waarneembare marktgegevens	Niveau 3 Waarderingsme- thoden niet gebaseerd op waarneembare marktgegevens	Nettoboekwaarde
In duizend euro				
Financiële activa				
Beschikbaar voor verkoop	3	-	128.657	128.659
Deelnemingen	3	-	128.657	128.659
Beschikbaar voor verkoop	463.799	-	61.088	524.887
Bestemd tegen hun reële waarde in de resultatenrekening	106.066	-	-	106.066
In het bezit voor transactiedoeleinden	8.526	-	-	8.526
Aandelen	578.391	-	61.088	639.478
Beschikbaar voor verkoop	170.139	21.341	105.973	297.453
Bestemd tegen hun reële waarde in de resultatenrekening	14.009	-	-	14.009
In het bezit voor transactiedoeleinden	-	-	-	-
Beleggingsfondsen	184.148	21.341	105.973	311.461
Beschikbaar voor verkoop	13.686.202	1.368.708	140.626	15.195.536
Bestemd tegen hun reële waarde in de resultatenrekening	137.850	154.750	17.542	310.143
In het bezit voor transactiedoeleinden	-	-	-	-
Obligaties	13.824.053	1.523.458	158.168	15.505.679
In het bezit voor transactiedoeleinden	286	41	-	327
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	29.336	-	29.336
Afgeleide financiële instrumenten van het actief	286	29.376	-	29.663
Beleggingen behorend tot aan beleggingen gekoppelde contracten	1.463.370	27.771	-	1.491.140
Totaal van de financiële activa	16.050.250	1.601.946	453.885	18.106.081
Financiële passiva				
Beleggingscontracten gedekt door activa tegen hun reële waarde	1.466.597	27.771	-	1.494.368
In het bezit voor transactiedoeleinden	-	-	-	-
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	925	-	925
Afgeleide financiële instrumenten van het passief	-	925	-	925
Totaal van de financiële passiva	1.466.597	28.696	-	1.495.293

De verdeling van de reële waarde van de passiva met betrekking tot de aan beleggingen gekoppelde contracten wordt getoond op

het vlak van de beleggingscontracten gedekt door activa tegen reële waarde. Deze categorie bevat eveneens de verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten zonder discretionaire deelneming.

V.6.5 Verdeling tussen de verschillende hiërarchische niveaus

De verdeling tussen de verschillende hiërarchische niveaus is gebaseerd op de volgende criteria:

Niveau 1: Reële waarde gewaardeerd met verwijzing naar een actieve markt

De waarderingen tegen reële waarde van de op dit niveau geklasseerde financiële activa worden bepaald door gebruik te maken van de marktprijzen wanneer deze beschikbaar zijn op een actieve markt. Een financieel instrument wordt beschouwd als genoteerd op een actieve markt als de ratings gemakkelijk en regelmatig beschikbaar zijn via de beurzen, de wisselagentschappen, de makelaars, de prijsbepalingsdiensten of de reglementaire overheden en als deze prijzen reële en regelmatige markttransacties vertegenwoordigen die volgens normale voorwaarden van vrije mededinging gebeuren.

De Groep klasseert op dit niveau de activa gevaloriseerd op basis van de prijzen gegeven door de financiële informatieverleners (vb. Bloomberg) vanaf het ogenblik dat een bepaald aantal indicatoren, zoals een voldoende aantal bijdragers of het feit dat het verschil tussen de aankoopprijs en de wederverkoop-prijs van het effect op een aanvaardbaar niveau blijft, toelaten redelijkerwijs te beoordelen of er een actieve markt bestaat.

Deze categorie bevat onder meer alle soevereine schuldeffecten die rechtstreeks gewaardeerd werden op basis van waarden bekomen op de markten. Wij merken op dat, in toepassing van de norm IFRS 13, de "Bid"-rating van Bloomberg wordt overgenomen, maar niet vereist is.

De door Bloomberg verstrekte "Close"-waarde dient om de aandelen opgenomen in niveau 1 te valoriseren.

Zijn niet opgenomen in niveau 1 de aandelen waarvan de rating niet overgenomen is door Bloomberg en waarvoor een interne analyse wordt gerealiseerd om de waarde te bepalen.

Voor de beursgenoteerde fondsen op de financiële markten dient de door Bloomberg verstrekte "Close"-waarde om deze fondsen die in niveau 1 geklasseerd zijn te valoriseren.

Worden niet geklasseerd in niveau 1 de fondsen waarvoor de waardering gerealiseerd werd op basis van een unieke contribuant of niet overgenomen werd op Bloomberg.

Op het niveau van tak 23 "aan beleggingen gekoppeld contract" worden de door Bloomberg verstrekte "Bid" en "Close"-waarden opgenomen in niveau 1 op dezelfde wijze als hetgeen gerealiseerd is voor de rest van de portefeuille.

Niveau 2: Waarderings technieken gebaseerd op de waarneembare marktgegevens

Op dit niveau zijn de waarderingen van de reële waarde gebaseerd op andere gegevens dan de beursgenoteerde prijs en zijn ofwel rechtstreeks of onrechtstreeks waarneembaar, d.w.z. onder meer afgeleid van de prijzen. De reële waarde van de financiële instrumenten die niet onderhandeld werden op een

actieve markt wordt over het algemeen geraamd door gebruik te maken van externe en onafhankelijke bijdragediensten. Worden onder meer op dit niveau opgenomen: een bepaald aantal complexe financiële instrumenten (obligaties opgenomen tegen reële waarde via de resultatenrekening of afgeleide instrumenten) waarvoor de marktwaarde exclusief geleverd wordt door een externe tegenpartij.

De Groep beschouwt dat indien de markt niet zelf in staat is om op voldoende regelmatige wijze en op basis van een voldoende aantal bijdragers een marktprijs te leveren, de aldus bekomen waarde moet worden opgenomen in niveau 2. Dit is onder meer het geval wanneer de Groep een enkele bijdrager selecteert. De Groep beschouwt het gebrek aan een voldoende aantal bijdragers als een teken van inactiviteit op het betrokken effect. Aangezien de waardering gebaseerd is op de "Bid" prijs die door één enkele tegenpartij wordt verstrekt, zal het effect in niveau 2 worden opgenomen.

In ieder geval is de reële waarde van de verschillende instrumenten opgenomen in niveau 2 niet gebaseerd op ramingen van de Groep.

Niveau 3: Waarderings technieken niet gebaseerd op de waarneembare marktgegevens

Op dit niveau wordt de reële waarde geraamd door middel van een waarderingmodel die de wijze vertaalt waarop de interveniënten op de markt op redelijke wijze de prijs van het instrument zouden kunnen bepalen indien de transactie zou plaatsvinden. Deze waardering is gebaseerd op waarderingmethoden die gegevens omvatten die niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens.

De waardering van de obligatieportefeuille in niveau 3 is gebaseerd op de actualisatie van de toekomstige cashflows door zich te baseren op de rentecurve, de credit spread en de hypothesen over de maturiteit wanneer het eeuwigdurende obligaties betreft. De waardering van deze in niveau 3 geklasseerde obligaties bedraagt 236 miljoen euro op 31 december 2021 tegen 158 miljoen euro op 31 december 2020.

De private equity fondsen, de vastgoedfondsen en de deelnemingen waarop de Groep geen controlebevoegdheid bezit behoren eveneens tot niveau 3. De reële waarde van deze deelnemingen wordt immers voornamelijk bepaald op basis van een interne waarderingmethode die berust:

- hetzij op de intrinsieke waarde van de deelneming voor de verzekeringsmaatschappijen, d.w.z. het Geherwaardeerde Netto-actief alsook de waarde van de bestaande portefeuilles (= embedded value),
- Hetzij op het Netto Actief van de deelneming voor de andere vennootschappen. De waardering van de activaklassen op het niveau 3 bedraagt 311 miljoen euro op 31 december 2021 tegen 235 miljoen euro op 31 december 2020.

In 2020 hebben wij geïnvesteerd in Euroclear, dat een IFRS-niveau 3 heeft omdat het een niet-beursgenoteerd aandeel is. De waardering op eind december 2021 is gebaseerd op een modelprijs.

V.6.6 Belangrijke overdrachten tussen beleggingen geraamd tegen reële waarde van niveau 1 en 2

In duizend euro	31 december 2021		31 december 2020	
	Van niveau 1 naar niveau 2	Van niveau 2 naar niveau 1	Van niveau 1 naar niveau 2	Van niveau 2 naar niveau 1
Financiële activa				
Beschikbaar voor verkoop	-	-	-	-
Deelnemingen	-	-	-	-
Beschikbaar voor verkoop	-	-	-	-
Bestemd tegen hun reële waarde in de resultatenrekening	-	-	-	-
In het bezit voor transactiedoeleinden	-	-	-	-
Aandelen	-	-	-	-
Beschikbaar voor verkoop	-	-	-	-
Bestemd tegen hun reële waarde in de resultatenrekening	-	-	-	-
In het bezit voor transactiedoeleinden	-	-	-	-
Beleggingsfondsen	-	-	-	-
Beschikbaar voor verkoop	80.327	179.785	35.579	84.086
Bestemd tegen hun reële waarde in de resultatenrekening	-	-	-	-
In het bezit voor transactiedoeleinden	-	-	-	-
Obligaties	80.327	179.785	35.579	84.086
In het bezit voor transactiedoeleinden	-	-	-	-
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	-	-	-
Afgeleide financiële instrumenten van het actief	-	-	-	-
Beleggingen behorend tot aan beleggingen gekoppelde contracten	-	1.803	-	-
Totaal van de financiële activa	80.327	181.588	35.579	84.086
Financiële passiva				
Beleggingscontracten gedekt door activa tegen hun reële waarde	-	-	-	-
In het bezit voor transactiedoeleinden	-	-	-	-
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	-	-	-
Afgeleide financiële instrumenten van het passief	-	-	-	-
Totaal van de financiële passiva	-	-	-	-

De in en out overdrachten van de niveaus van de hiërarchie van de reële waarden worden voorgesteld op basis van de inventariswaarde in het begin van het jaar.

De Overboekingen tussen beleggingen van niveau 2 naar niveau 1 (179,8 miljoen euro eind 2021) betreffen effecten waarvan de bron van de marktprijs de prijs was die door een tegenpartij was gegeven en die thans worden gewaardeerd aan de hand van de BGN-prijs (generieke Bloomberg). Omgekeerd betreffen de overboekingen van niveau 1 naar niveau 2 (nl. voor 80,3 miljoen euro in 2021) effecten die werden gewaardeerd door BGN (generieke Bloomberg) en thans worden gewaardeerd aan de hand van de door een tegenpartij gegeven marktprijs.

V.6.7 Evolutie van de beleggingen gewaardeerd tegen de reële waarde van niveau 3

2021

In duizend euro	Beleggingen beschikbaar voor verkoop	Financiële activa tegen hun reële waarde in het resultaat	Totaal
Openingsbalans op 1 januari	436.343	17.542	453.885
Acquisities	180.827	-	180.827
Overdracht tussen categorieën	-	-	-
Overdracht naar niveau 3	-	-	-
Uitstap uit niveau 3	-	-	-
Verkopen en terugbetalingen	(27.070)	(8.073)	(35.143)
Aanpassing tegen reële waarde in het eigen vermogen	18.962	-	18.962
Reëlewaardeaanpassing in het resultaat	-	919	919
Afschrijvingen (agio/disagio)	1.495	-	1.495
Wijziging van de gelopen maar niet-ervallen interesten	(26)	(1)	(27)
Waardeverminderingen in de resultatenrekening	(160)	-	(160)
Overige wijzigingen	-	-	-
Sluitingsbalans op 31 december	610.371	10.388	620.759

2020

In duizend euro	Beleggingen beschikbaar voor verkoop	Financiële activa tegen hun reële waarde in het resultaat	Totaal
Openingsbalans op 1 januari	336.836	54.633	391.470
Acquisities	102.208	-	102.208
Overdracht tussen categorieën	-	-	-
Overdracht naar niveau 3	-	-	-
Uitstap uit niveau 3	-	(22.749)	(22.749)
Verkopen en terugbetalingen	(14.627)	(14.999)	(29.626)
Aanpassing tegen reële waarde in het eigen vermogen	10.539	-	10.539
Reëlewaardeaanpassing in het resultaat	-	671	671
Afschrijvingen (agio/disagio)	1.420	-	1.420
Wijziging van de gelopen maar niet-ervallen interesten	(33)	(14)	(47)
Waardeverminderingen in de resultatenrekening	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-
Sluitingsbalans op 31 december	436.343	17.542	453.885

Het bedrag van de acquisities (181 miljoen euro - AFS) omvat hoofdzakelijk acquisities en kapitaalverhogingen van obligatiefondsen voor 98 miljoen euro en kapitaalverhogingen voor 35 miljoen euro. Er waren ook de acquisities en kapitaalverhogingen voor 80 miljoen euro, voornamelijk voor alternatieve fondsen, infrastructuurfondsen en 2,2 miljoen euro voor de deelnemingen.

De verkopen en terugbetaling (27 miljoen euro - AFS en 8 miljoen euro - FVPL) worden verklaard door de terugbetaling van de SMACL-obligatie in FVPL voor 7,6 miljoen euro en voornamelijk door de terugbetalingen van infrastructuur- en private-equity fondsen voor 23,6 miljoen euro.

V.7 Afgeleide financiële instrumenten

De volgende tabel geeft een overzicht van de afgeleide financiële instrumenten van het actief en het passief:

31 december 2021

In duizend euro	Vervaldagkalender van de onderliggende bedragen			Totaal onderliggende bedragen	Positieve reële waarde	Negatieve reële waarde
	< 1 jaar	1 tot 5 jaar	> 5 jaar			
Renteswaps	-	-	-	-	-	-
Opties op rentevoeten	-	-	-	-	-	-
Termijncontracten op obligaties	-	-	-	-	-	-
Opties op aandelen of indices	3.250	-	-	3.250	4	-
Kredietswaps	-	-	-	-	-	-
Subtotaal voor transactiedoeleinden	3.250	-	-	3.250	4	-
Renteswaps	-	-	110.000	110.000	-	(97.123)
Termijncontracten op obligaties	-	621.000	-	621.000	25.848	(26.136)
Termijncontracten op swaps	-	-	-	-	-	-
Subtotaal voor afdekkingsdoeleinden	-	621.000	110.000	731.000	25.848	(123.259)
Totaal	3.250	621.000	110.000	734.250	25.852	(123.259)

31 december 2020

In duizend euro	Vervaldagkalender van de onderliggende bedragen			Totaal onderliggende bedragen	Positieve reële waarde	Negatieve reële waarde
	< 1 jaar	1 tot 5 jaar	> 5 jaar			
Renteswaps	-	-	-	-	-	-
Opties op rentevoeten	-	-	-	-	-	-
Termijncontracten op obligaties	-	-	-	-	-	-
Opties op aandelen of indices	23.205	-	-	23.205	327	-
Kredietswaps	-	-	-	-	-	-
Subtotaal voor transactiedoeleinden	23.205	-	-	23.205	327	-
Renteswaps	-	-	-	-	-	-
Termijncontracten op obligaties	-	100.000	-	100.000	-	(925)
Termijncontracten op swaps	150.000	-	-	150.000	29.336	-
Subtotaal voor afdekkingsdoeleinden	150.000	100.000	-	250.000	29.336	(925)
Totaal	173.205	100.000	-	273.205	29.663	(925)

De afdekkingsoplossingen tegen rentedalingen zijn in 2021 verstreken.

De afdekkingsoplossing tegen spreadstijgingen is in omvang toegenomen ten opzichte van 2020 (621 miljoen euro nominaal tegenover 100 miljoen euro eind 2020). Zij laar toe de volatiliteit van ons eigen vermogen in economische waarde te verminderen.

Eind 2021 werden ook inflatieswaps afgesloten voor een nominaal bedrag van 110 miljoen euro.

Voor de afdekking van de spread werden de initiële kosten van 2,3 miljoen euro in het resultaat opgenomen. De inschatting van de effectiviteit van de afdekking van de spread nadat deze kosten in aanmerking zijn genomen, houdt niet in dat er rekening wordt gehouden met de ineffectiviteit.

V.8 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

V.8.1 Uitsplitsing van de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

31 december 2021

In duizend euro	Uitgestelde belastingvorderingen	Uitgestelde belastingverplichtingen	Netto uitgestelde belastingen
Beleggingen beschikbaar voor verkoop in de resultatenrekening	-	427	(427)
Beleggingen beschikbaar voor verkoop op de overige elementen van het globale resultaat	548	366.172	(365.623)
Financiële activa opgenomen tegen hun reële waarde in de resultatenrekening	707	293	414
Verzekerings- en beleggingsverplichtingen op de overige resultaten van het globale resultaat	256.701	-	256.701
Verzekerings- en beleggingsverplichtingen in de resultatenrekening	94.937	6.869	88.068
Personeelsbeloningen op de overige elementen van het globale resultaat	11.026	-	11.026
Personeelsbeloningen in de resultatenrekening	2.805	-	2.805
Overige bronnen op de overige elementen van het globale resultaat	-	-	-
Overige bronnen in de resultatenrekening	-	31.026	(31.026)
Overgedragen fiscale verliezen	566	-	566
Uitgestelde bruto belastingvorderingen en -verplichtingen	367.291	404.787	(37.496)
Compensatie door belastbare entiteit	(367.057)	(367.057)	-
Uitgestelde netto belastingvorderingen en -verplichtingen	234	37.730	(37.496)

31 december 2020

In duizend euro	Uitgestelde belastingvorderingen	Uitgestelde belastingverplichtingen	Netto uitgestelde belastingen
Beleggingen beschikbaar voor verkoop in de resultatenrekening	-	1.462	(1.462)
Beleggingen beschikbaar voor verkoop op de overige elementen van het globale resultaat	-	539.175	(539.175)
Financiële activa opgenomen tegen hun reële waarde in de resultatenrekening	-	3.803	(3.803)
Verzekerings- en beleggingsverplichtingen op de overige resultaten van het globale resultaat	371.267	-	371.267
Verzekerings- en beleggingsverplichtingen in de resultatenrekening	87.944	6.869	81.074
Personeelsbeloningen op de overige elementen van het globale resultaat	19.676	-	19.676
Personeelsbeloningen in de resultatenrekening	2.085	-	2.085
Overige bronnen op de overige elementen van het globale resultaat	-	-	-
Overige bronnen in de resultatenrekening	-	32.650	(32.650)
Overgedragen fiscale verliezen	15.927	-	15.927
Uitgestelde bruto belastingvorderingen en -verplichtingen	496.899	583.960	(87.061)
Compensatie door belastbare entiteit	(496.665)	(496.665)	-
Uitgestelde netto belastingvorderingen en -verplichtingen	234	87.295	(87.061)

De netto uitgestelde belastingen bedragen -37,5 miljoen euro (tegen -87,1 miljoen euro op 31/12/2020). Deze variatie van +49,6 miljoen euro is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de evolutie van de uitgestelde belastingen op de herwaarderingen van de beleggingen in de categorie AFS (+174,6 miljoen euro), gedeeltelijk gecompenseerd door de beweging van de uitgestelde belastingen op de technische voorzieningen (-107,6 miljoen euro), de beweging van de uitgestelde belastingen op de voorzieningen voor pensioenverplichtingen (-7,9 miljoen euro) en de variatie van de uitgestelde belastingen op recupereerbare fiscale verliezen (-15,4 miljoen euro).

V.8.2 Evolutie van de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

In duizend euro	2021			2020		
	Uitgestelde belastingvorderingen	Uitgestelde belastingverplichtingen	Netto uitgestelde belastingen	Uitgestelde belastingvorderingen	Uitgestelde belastingverplichtingen	Netto uitgestelde belastingen
Netto boekwaarde op 1 januari	234	87.295	(87.061)	24.908	31.259	(6.352)
Wijzigingen via de resultatenrekening	66	1.624	(1.559)	(134.952)	(92.171)	(42.782)
Wijziging op de overige elementen van het globale resultaat	-	(50.335)	50.335	110.279	148.243	(37.964)
Perimeterwijziging	(66)	(854)	789	-	(36)	36
Overige wijzigingen	-	-	-	-	-	-
Nettoboekwaarde op 31 december	234	37.730	(37.496)	234	87.295	(87.061)

V.9 Vorderingen

V.9.1 Uitsplitsing van de vorderingen volgens aard

In duizend euro	31 december 2021		
	Brutowaarde	Waardevermindering	Nettoboekwaarde
Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekerings- en aangenomen herverzekeringsverrichtingen	219.074	(20.433)	198.641
Vorderingen uit hoofde van overgedragen herverzekeringsverrichtingen	113.722	-	113.722
Vorderingen uit hoofde van andere verrichtingen	96.378	(1.562)	94.816
Fiscale vorderingen	20.619	-	20.619
Overige vorderingen	124.434	(1.595)	122.839
Totaal	574.227	(23.591)	550.636

In duizend euro	31 december 2020		
	Brutowaarde	Waardevermindering	Nettoboekwaarde
Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekerings- en aangenomen herverzekeringsverrichtingen	246.479	(28.632)	217.848
Vorderingen uit hoofde van overgedragen herverzekeringsverrichtingen	124.132	-	124.132
Vorderingen uit hoofde van andere verrichtingen	79.742	(1.187)	78.555
Fiscale vorderingen	7.872	-	7.872
Overige vorderingen	86.837	(1.595)	85.241
Totaal	545.062	(31.414)	513.648

De reële waarde is gelijk aan de netto boekhoudkundige waarde van de vorderingen. De Groep is immers van mening dat voor dit type van financiële activa de boekwaarde voldoende dicht bij de marktwaarde van de vorderingen ligt.

V.9.2 Evolutie van de waardeverminderingen op vorderingen

In duizend euro	2021	2020
	Waardeverminderingen op vorderingen op 1 januari	(31.414)
Dotaties van het boekjaar	(8.625)	(15.763)
Bestedingen van het boekjaar	6.922	1.463
Terugnemingen van het boekjaar	10.178	9.580
Wijziging van de consolidatieperimeter	(202)	(102)
Overige wijzigingen	(450)	186
Waardeverminderingen op vorderingen op 31 december	(23.591)	(31.414)

V.9.3 Vervallen vorderingen

Een financieel actief is vervallen zodra een tegenpartij heeft nagelaten de betaling uit te voeren op de contractuele datum, wanneer zij de aanbevolen limiet heeft overschreden of werd gewezen op een lagere limiet dan de huidige uitstaande bedragen. De volgende tabel geeft informatie over de overschrijdingsduur van de looptijd van de vervallen, maar nog niet in waarde verminderde, financiële activa.

En milliers d'euros	Boekwaarde vóór waardevermindering	Waardeverminderingen	Netto-boekwaarde	31 december 2021				
				Netto-boekwaarde van de in waarde verminderde activa	Netto boekwaarde van de niet in waarde verminderde activa volgens volgende ouderdommen:			
				Niet-vervallen	Tot 6 maanden vervallen	Van 6 tot 12 maanden vervallen	Meer dan 12 maanden vervallen	
Vorderingen uit hoofde van verzekerings- of aangenomen herverzekeringsverrichtingen	219.074	(20.433)	198.641	-	83.937	89.291	24.271	1.142
Vorderingen uit hoofde van overgedragen herverzekeringsverrichtingen	113.722	-	113.722	-	113.722	-	-	-
Overige vorderingen	241.432	(3.157)	238.274	583	229.269	6.642	1.537	243
Totaal	574.227	(23.591)	550.636	583	426.927	95.933	25.808	1.385

En milliers d'euros	Boekwaarde vóór waardevermindering	Waardeverminderingen	Netto-boekwaarde	31 december 2020				
				Netto-boekwaarde van de in waarde verminderde activa	Netto boekwaarde van de niet in waarde verminderde activa volgens volgende ouderdommen:			
				Niet-vervallen	Tot 6 maanden vervallen	Van 6 tot 12 maanden vervallen	Meer dan 12 maanden vervallen	
Vorderingen uit hoofde van verzekerings- of aangenomen herverzekeringsverrichtingen	246.479	(28.632)	217.848	-	76.293	120.917	19.369	1.268
Vorderingen uit hoofde van overgedragen herverzekeringsverrichtingen	124.132	-	124.132	-	124.132	-	-	-
Overige vorderingen	174.451	(2.782)	171.669	101	161.729	7.483	1.892	463
Totaal	545.062	(31.414)	513.648	101	362.154	128.401	21.262	1.731

In het geval van Ethias worden de vorderingen die het voorwerp uitmaken van een waardevermindering in waarde verminderd ten belope van de totaliteit van hun boekwaarde.

V.10 Overige activa

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Verworven, niet-vervallen intresten en huurgelden	835	444
Overige overlopende rekeningen	17.651	18.321
Overige activa	29.880	28.867
Totaal	48.366	47.633

V.11 Geldmiddelen en kasequivalenten

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Banksaldi en overige beschikbare waarden	434.439	531.744
Kasequivalenten	20.861	-
Totaal van de geldmiddelen en de kasequivalenten	455.300	531.744
Schulden uit hoofde van retrocessieverrichtingen (repo's)	(725.260)	(575.631)
Bankschulden en overige schulden opgenomen in de tabel van de kasstromen	(1.067)	(46.578)
Geldmiddelen en kasequivalenten met betrekking tot de groepen bestemd om te worden overgedragen	-	-
Totaal van de retrocessieverrichtingen, de geldmiddelen en de kasequivalenten in de tabel van de geldmiddelen	(271.027)	(90.464)

De reële waarde is gelijk aan de netto boekhoudkundige waarde van de geldmiddelen en van de kasequivalenten. De Groep is immers van mening dat voor dit type van activa de boekwaarde voldoende dicht bij de marktwaarde van de geldmiddelen en van de kasequivalenten ligt.

V.12 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Immateriële activa	-	-
Beleggingsgebouwen	-	-
Bedrijfsgebouwen	-	17.773
Andere materiële vaste activa	-	1.095
Totaal	-	18.868

Het gebouw dat in 2020 in de toelichting werd opgenomen, werd in juli 2021 verkocht.

V.13 Eigen vermogen

V.13.1 Geplaatst kapitaal

Het geplaatst en gestort kapitaal op 31 december 2021 bedraagt 1.000 miljoen euro. Dit kapitaal wordt vertegenwoordigd door 20 miljoen aandelen zonder aanduiding van nominale waarde.

	31 december 2021	
	In duizend euro	Aantal aandelen
Nominatieve aandelen zonder aanduiding van de nominale waarde	1.000.000	20.000.000
Totaal	1.000.000	20.000.000

V.13.2 Overige elementen van het globale resultaat

De staat van het globale resultaat wordt weergegeven in punt 3 van hoofdstuk *III. Geconsolideerde financiële staten*.

V.13.2.1 Evolutie van de herwaarderingsreserve van de financiële activa beschikbaar voor verkoop

In duizend euro	2021	2020
Netto boekwaarde op 1 januari	602.804	464.881
Herwaardering	(536.233)	571.452
Bijhorende belastingen	152.939	(155.122)
Schaduwboekhouding	458.264	(352.566)
Bijhorende belastingen	(114.566)	88.141
Transfer ten gevolge van overdracht of waardevermindering	(50.923)	(18.644)
Bijhorende belastingen	12.731	4.661
Overige wijzigingen	-	-
Nettoboekwaarde op 31 december	525.014	602.804

V.13.2.2 Evolutie van de reserve voor actuariële verliezen en winsten op pensioenverplichtingen

In duizend euro	2021	2020
Netto boekwaarde op 1 januari	(51.706)	(32.934)
Geboekte actuariële winsten en verliezen	34.601	(25.029)
Bijhorende belastingen	(8.650)	6.257
Overige wijzigingen	-	-
Nettoboekwaarde op 31 december	(25.755)	(51.706)

De actuariële winsten en verliezen die in 2021 zijn opgenomen, worden verklaard door de stijging van de disconteringsvoet (daling in 2020), die gedeeltelijk wordt gecompenseerd door de inflatiestijging en de financiële resultaten van het OFP.

V.13.2.3 Evolutie van de reserve voor de afdekkingsboekhouding (hedge accounting)

In duizend euro	2021	2020
Netto boekwaarde op 1 januari	48.018	58.575
Herwaardering	(4.482)	23.115
Bijhorende belastingen	1.271	5.156
Uitstap na uitoefening optie	(24.065)	(49.375)
Bijhorende belastingen	6.016	12.344
Winsten en verliezen gerealiseerd op afdekkingsinstrumenten die nog niet in het resultaat werden opgenomen	-	-
Bijhorende belastingen	-	-
Afschrijvingen	(2.379)	(2.395)
Bijhorende belastingen	595	599
Overige wijzigingen	-	-
Nettoboekwaarde op 31 december	24.975	48.018

Wat de termijncontracten op obligaties en swaps betreft, worden de winsten of verliezen verbonden aan het dekkingscontract overgeboekt naar de resultatenrekening in dezelfde periodes als deze tijdens welke de gedekte voorziene kasstromen het nettoresultaat beïnvloeden (d.w.z. tijdens de opnameperiodes van de renteopbrengsten verbonden aan de obligatie verworven door middel van het dekkingscontract).

V.14 Verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten

V.14.1 Samenvattende tabel van de verplichtingen inzake de verzekerings- en beleggingscontracten

De technische verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten, met inbegrip van deze waarvan het financieel risico wordt gedragen door de verzekerde, worden opgesplitst in de bruto verplichtingen en het deel van de herverzekeraars. De bruto verplichtingen worden opgesplitst naargelang het soort technische voorziening. De verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten met discretionaire deelneming worden afzonderlijk van de Verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten zonder discretionaire deelneming voorgesteld.

V.14.1.1 Verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten Niet-Leven

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Wiskundige voorzieningen	1.014.654	968.039
Voorzieningen voor niet-verworven premies	295.804	296.447
Voorzieningen voor schadegevallen	2.700.010	2.532.491
Schaduwboekhouding	-	-
Overige voorzieningen	206.019	205.746
Totaal van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten (bruto)	4.216.487	4.002.723
Deel van de herverzekeraars in de passiva verbonden aan verzekeringscontracten Niet-Leven	222.806	156.291
Totaal van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten (onder aftrek van het deel van de herverzekeraars)	3.993.681	3.846.431

De stijging van de wiskundige voorzieningen is hoofdzakelijk het gevolg van de indexering van de rentes.

De stijging van de voorzieningen voor schadegevallen wordt hoofdzakelijk verklaard door de overstromingen van juli, maar ook door de pandemie die een neerwaartse impact had op de voorzieningen voor 2020.

V.14.1.2 Verplichtingen uit hoofde van verzekeringsovereenkomsten Leven

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Wiskundige voorzieningen	4.241.237	4.203.610
Voorzieningen voor schadegevallen	-	-
Schaduwboekhouding	581.250	860.943
Overige voorzieningen	-	-
Verplichtingen uit hoofde van verzekeringsovereenkomsten	4.822.487	5.064.554
Verplichtingen uit hoofde van aan beleggingen gekoppelde verzekeringsovereenkomsten	482.007	447.704
Totaal van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringsovereenkomsten (bruto)	5.304.495	5.512.258
Deel van de herverzekeraars in de passiva verbonden aan verzekeringsovereenkomsten Leven	2.923	1.311
Totaal van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringsovereenkomsten (onder aftrek van het deel van de herverzekeraars)	5.301.571	5.510.947

Sommige herverzekeringsovereenkomsten verbonden aan verzekeringsovereenkomsten Leven kunnen het huidige verzekeringsrisico in de verplichtingen uit hoofde van verzekeringsovereenkomsten Leven niet dekken, maar enkel het financieel risico. Teneinde de inlichtingen op een coherente manier voor te stellen, wordt het deel van deze overeenkomsten voorgesteld naargelang de verzekeringsovereenkomsten Leven waaraan ze verbonden zijn.

De daling van de verplichtingen uit hoofde van levensverzekeringsovereenkomsten wordt hoofdzakelijk verklaard door de daling van de schaduwboekhouding die rechtstreeks beïnvloed wordt door de stijging van de rentevoeten, gedeeltelijk gecompenseerd door de toewijzing van de winstdeling op 1 januari en door de evolutie van de financiële resultaten van aan beleggingen gekoppelde verzekeringsovereenkomsten.

V.14.1.3 Verplichtingen uit hoofde van beleggingsovereenkomsten

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Wiskundige voorzieningen	4.443.237	4.376.813
Voorzieningen voor schadegevallen	-	-
Schaduwboekhouding	456.457	620.767
Verplichtingen uit hoofde van beleggingsovereenkomsten met discretionaire deelneming	4.899.693	4.997.580
Verplichtingen uit hoofde van beleggingsovereenkomsten met discretionaire deelneming in rekenenheden	1.277.325	1.029.997
Wiskundige voorzieningen	3.244	3.227
Verplichtingen uit hoofde van beleggingsovereenkomsten zonder discretionaire deelneming	3.244	3.227
Verplichtingen uit hoofde van beleggingsovereenkomsten zonder discretionaire deelneming in rekenenheden	18.721	13.440
Totaal van de Verplichtingen uit hoofde van beleggingsovereenkomsten (bruto)	6.198.984	6.044.244
Deel van de herverzekeraars in de verplichtingen uit hoofde van beleggingsovereenkomsten met discretionaire deelneming	-	-
Totaal van de verplichtingen uit hoofde van beleggingsovereenkomsten (onder aftrek van het deel van de herverzekeraars)	6.198.984	6.044.244

De toename van de verplichtingen uit hoofde van beleggingsovereenkomsten wordt hoofdzakelijk verklaard door de toewijzing van de winstdeling op 1 januari, door de evolutie van de financiële resultaten en de verwerving van nieuwe aan beleggingen gekoppelde verzekeringsovereenkomsten, gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van de schaduwboekhouding die rechtstreeks wordt beïnvloed door de stijging van de rentevoeten.

V.14.1.4 Verplichtingen met betrekking tot de winstdelneming

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Winstdeelneming verbonden aan verzekeringsovereenkomsten Niet-Leven	-	-
Winstdeelneming verbonden aan verzekeringsovereenkomsten Leven	3.986	3.597
Winstdeelneming verbonden aan beleggingsovereenkomsten	39.113	36.069
Verplichtingen voor winstdelningen van polishouders	43.099	39.666

V.14.2 Evolutie van de verplichtingen met betrekking tot de verzekeringscontracten Niet-Leven

V.14.2.1 Evolutie van de brutowaarden vóór herverzekering

In duizend euro	2021	2020
Verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten op 1 januari	4.002.723	3.955.603
Uitbetaalde schadegevallen van de voorgaande jaren	(359.425)	(422.469)
Wijziging van de schadelasten ten opzichte van de voorgaande boekjaren	(101.386)	(64.777)
Toevoeging aan de verplichtingen op schadegevallen van het lopende jaar	628.330	485.443
Ontvangen/overgedragen reservetransfers	-	-
Wijziging van de brutoreserves voor niet-verworven premies	(568)	3.497
Schaduwboekhouding	-	-
Overige wijzigingen	46.813	45.425
Verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten op 31 december	4.216.487	4.002.723

De overige wijzigingen in de reserves betreffen voornamelijk de evolutie van de wiskundige voorzieningen.

V.14.2.2 Evolutie van het deel van de herverzekeraars

In duizend euro	2021	2020
Deel van de herverzekeraars in de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten op 1 januari	156.291	155.524
Deel van de herverzekeraars in de schadelast	(5.589)	(14.355)
Wijziging van de schadelasten ten opzichte van de voorgaande boekjaren	63.861	4.342
Toevoeging aan de verplichtingen op schadegevallen van het lopende jaar	8.656	10.807
Overige wijzigingen van de reserves	(413)	(27)
Deel van de herverzekeraars in de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten op 31 december	222.806	156.291

V.14.2.3 Ontwikkelingsdriehoeken

De onderstaande tabel toont de evolutie in de reserves niet-betaalde schadegevallen van de laatste 10 jaar. Alle beoogde contracten zijn verzekeringscontracten zoals gedefinieerd in de IFRS. Deze tabel toont de gecumuleerde waarden. De kolommen bevatten alle vorige jaren en het beschouwde jaar.

In duizend euro	Voorvalsjaar van de schadegevallen									
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Voorzieningen voor de brutoschaden op afsluitdatum	2.092.978	2.110.994	2.092.494	2.104.045	2.076.655	2.175.915	2.219.389	2.312.238	2.313.458	2.473.050
Gecumuleerde betalingen:										
2013	397.164									
2014	621.242	392.400								
2015	715.510	529.082	317.918							
2016	809.244	652.016	483.331	338.794						
2017	891.250	747.095	590.706	466.909	310.154					
2018	960.814	828.395	687.415	583.283	466.862	365.399				
2019	1.008.913	887.010	756.142	665.950	573.091	515.840	380.603			
2020	1.052.902	943.619	820.365	743.635	669.022	633.816	551.874	422.469		
2021	1.085.758	982.170	866.931	800.662	740.801	722.488	670.385	601.494	359.425	
Gehewaardeerde reserves:										
2013	1.981.278									
2014	1.880.709	1.944.985								
2015	1.795.333	1.817.847	1.890.299							
2016	1.699.181	1.707.645	1.731.871	1.880.139						
2017	1.656.289	1.631.421	1.620.225	1.706.555	1.847.647					
2018	1.625.352	1.597.015	1.574.840	1.623.482	1.721.569	1.988.529				
2019	1.611.064	1.580.048	1.546.365	1.593.903	1.675.555	1.920.411	2.097.752			
2020	1.614.109	1.578.086	1.539.465	1.578.858	1.652.732	1.880.588	2.029.127	2.250.484		
2021	1.626.234	1.589.273	1.551.910	1.585.340	1.661.968	1.798.945	1.952.069	2.132.059	2.204.145	
Verplichtingen voor nog lopende schadegevallen	540.476	607.103	684.979	784.678	921.167	1.076.458	1.281.683	1.530.565	1.844.719	2.473.050
Overschot (ontoereikendheid) van de initiële voorziening ten opzichte van de geraamde eindkostprijs op 31 december 2021:										
In nominale waarde	466.744	521.721	540.584	518.704	414.687	376.970	267.320	180.179	109.313	
In percent	22,30%	24,71%	25,83%	24,65%	19,97%	17,32%	12,04%	7,79%	4,73%	
Overige verplichtingen voor schadegevallen uit hoofde van verzekeringscontracten Niet-Leven										226.960
Totaal van de voorzieningen voor schadegevallen uit hoofde van verzekeringscontracten Niet-Leven										2.700.010

Wij hebben de impact van het effect van de herverzekering op de ontwikkelingsdriehoeken berekend en deze werd als niet significant beschouwd.

V.14.3 Evolutie van de verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten Leven (zonder aan beleggingen gekoppelde contracten)

V.14.3.1 Evolutie van de brutowaarden vóór herverzekering

In duizend euro	2021	2020
Verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten op 1 januari	5.064.554	4.889.631
Premies	223.339	235.088
Prestaties	(296.002)	(278.562)
Tijdswaarde	90.594	93.365
Interne transfers	(9.360)	(37.511)
Ontvangen/overgedragen reservetransfers	160.392	1.855
Schaduwboekhouding	(279.693)	160.666
Overige wijzigingen van de reserves	(131.336)	22
Verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten op 31 december	4.822.487	5.064.554

In 2021 heeft de toereikendheidstest van de technische voorzieningen niet geleid tot bijkomende aanpassingen aan de reserves. De laatste aanpassing dateert van 2018 en bedroeg 66 miljoen euro.

V.14.3.2 Evolutie van het deel van de herverzekeraars

In duizend euro	2021	2020
Deel van de herverzekeraars in de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten op 1 januari	1.311	1.826
Overgedragen premies	-	-
Deel van de herverzekeraars in de schadelast	-	-
Deel van de herverzekeraars in de tijds waarde	-	-
Transfers	-	-
Overige wijzigingen van de reserves	1.612	(515)
Deel van de herverzekeraars in de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten op 31 december	2.923	1.311

V.14.4 Evolutie van de verplichtingen met betrekking tot de beleggingscontracten met winstdeelneming (zonder aan beleggingen gekoppelde contracten)

V.14.4.1 Evolutie van de brutowaarden vóór herverzekering

In duizend euro	2021	2020
Verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten op 1 januari	4.997.580	4.769.558
Premies	1.128.986	1.093.593
Prestaties	(1.129.100)	(1.102.429)
Tijds waarde	37.382	43.464
Interne transfers	(137.130)	(7.133)
Ontvangen/overgedragen reservetransfers	159.097	8.686
Schaduwboekhouding	(164.310)	171.552
Overige wijzigingen van de reserves	7.189	20.287
Verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten op 31 december	4.899.693	4.997.580

De Groep heeft geen herverzekeringsovereenkomst afgesloten in het kader van haar aan beleggingen gekoppelde contracten.

V.14.5 Evolutie van de verplichtingen met betrekking tot de aan beleggingen gekoppelde contracten

In duizend euro	2021	2020
Verplichtingen uit hoofde van aan beleggingen gekoppelde contracten op 1 januari	1.491.140	1.394.250
Premies	3.465	339
Prestaties	(623)	(656)
Herwaardering van de voorzieningen	137.603	52.825
Technisch resultaat en overige	-	-
Interne transfers	(13.987)	44.644
Ontvangen/overgedragen reservetransfers	160.477	-
Overige wijzigingen van de reserves	(21)	(262)
Verplichtingen uit hoofde van aan beleggingen gekoppelde contracten op 31 december	1.778.054	1.491.140

De Groep heeft geen herverzekeringsovereenkomst afgesloten in het kader van haar aan beleggingen gekoppelde contracten. Er werden reserves van de 1e en 2e pijler overgeboekt van tak 21 naar tak 23 tot beloop van -14 miljoen euro. Er werd voor 160 miljoen aan externe overdrachten ontvangen.

V.14.6 Toereikendheidstests van de verzekeringsverplichtingen (Insurance Liability Adequacy Testing)

De adequatie van de verzekeringspassiva ("Liability Adequacy Test") wordt getest door rekening te houden met de huidige best estimates van alle contractuele kasstromen, op basis van de volgende aannames:

- De verplichtingen worden geactualiseerd via een aangepaste risicoloze rentecurve om rekening te houden met het activa-passivabeheer ingevoerd op de langetermijnverplichtingen van de maatschappij.
- De afkoopwet werd geraamd op basis van de historische gegevens.

De belangrijkste significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen zijn opgenomen in punt 6 van hoofdstuk **IV. Algemene inlichtingen**.

De huidige nettowaarde van de kasstromen wordt vergeleken met de overeenstemmende technische verplichtingen. Eventuele tekorten worden in de resultatenrekening opgenomen.

De latente meerwaarden waargenomen en opgenomen op de dekkingsactiva van de verzekeringspassiva Leven en beleggingscontracten worden toegewezen aan de verplichtingen uit hoofde van levensverzekerings- en beleggingscontracten via de aanpassing van de schaduwboekhouding.

De tests die eind 2021 werden uitgevoerd, bevestigden de toereikendheid van de opgenomen verplichtingen.

V.15 Financieringsschulden

V.15.1 Evolutie van de financieringsschulden

	2021			
In duizend euro	Achtergestelde schulden	Leaseverplichtingen	Overige financieringsschulden	Totaal
Openingsbalans op 1 januari	487.694	35.079	685.061	1.207.834
Uitgiften	-	37.078	97	37.175
Herwaardering	-	(690)	-	(690)
Te betalen interesten	22.442	408	2.738	25.587
Terugbetalingen	(22.442)	(19.999)	(19.983)	(62.423)
Conversieverschillen op monetaire activa	-	-	-	-
Afschrijvingen	3.422	-	-	3.422
Wijziging van de gelopen maar niet-ervallen interesten	(9)	-	(1.190)	(1.199)
Uitgiften van schulden uit hoofde van retrocessie verrichtingen (repo's)	-	-	525.526	525.526
Terugbetalingen van schulden uit hoofde van retrocessie verrichtingen (repo's)	-	-	(374.706)	(374.706)
Wijziging van de bankschulden en overige schulden opgenomen in de tabel van de kasstromen	-	-	(45.511)	(45.511)
Perimeterwijzigingen	-	158	547	705
Overdrachten tussen categorieën	-	1.002	(1.002)	-
Overige wijzigingen	-	8.476	-	8.476
Nettoboekwaarde op 31 december	491.107	61.512	771.577	1.324.195

2020

In duizend euro	Achtergestelde schulden	Lease-verplichtingen	Overige financieringsschulden	Totaal
Openingsbalans op 1 januari	484.037	18.950	234.020	737.007
Uitgiften	-	15.151	8.347	23.497
Herwaardering	-	-	-	-
Te betalen interesten	22.602	699	3.836	27.136
Terugbetalingen	(22.602)	(16.727)	(17.544)	(56.873)
Conversieverschillen op monetaire activa	-	-	-	-
Afschrijvingen	3.671	-	-	3.671
Wijziging van de gelopen maar niet-vervallen interesten	(14)	-	(1.939)	(1.953)
Uitgiften van schulden uit hoofde van retrocessie verrichtingen (repo's)	-	-	835.867	835.867
Terugbetalingen van schulden uit hoofde van retrocessie verrichtingen (repo's)	-	-	(381.888)	(381.888)
Wijziging van de bankschulden en overige schulden opgenomen in de tabel van de kasstromen	-	-	(11.212)	(11.212)
Perimeterwijzigingen	-	-	15.350	15.350
Overdrachten tussen categorieën	-	4.206	-	4.206
Overige wijzigingen	-	12.801	225	13.026
Nettoboekwaarde op 31 december	487.694	35.079	685.061	1.207.834

V.15.2 Uitsplitsing volgens aard

94

GECONSOLIDEERD JAARVERSLAG 2021

In duizend euro	31 december 2021		31 december 2020	
	Balanswaarde	Reële waarde	Balanswaarde	Reële waarde
Converteerbare achtergestelde obligatieleningen	-	-	-	-
Niet-converteerbare achtergestelde obligatieleningen	491.107	575.564	487.694	580.854
Achtergestelde schulden	491.107	575.564	487.694	580.854
Leaseverplichtingen	61.512	61.512	35.079	35.079
Converteerbare obligatieleningen	-	-	-	-
Niet-converteerbare obligatieleningen	-	-	-	-
Bankschulden	47	47	870	870
Schulden uit hoofde van retrocessie verrichtingen (repo's)	725.260	725.260	575.631	575.631
Als waarborg ontvangen collateral	1.020	1.020	45.708	45.708
Overige	45.249	45.249	62.853	62.853
Overige financieringsschulden	771.577	771.577	685.061	685.061
Totaal van de financieringsschulden	1.324.195	1.408.652	1.207.834	1.300.995

De waarderingen tegen reële waarde van de in 2015 uitgegeven leningen en van het saldo van de eeuwigdurende lening van 2005, waarvan het nominale totaalbedrag 417 miljoen euro bedraagt, zijn gebaseerd op de Ask-marktprijs (bron Bloomberg). De reële waarde van de in 2005 uitgegeven obligatielening met maturiteit 2023, voor een nominaal bedrag van 75 miljoen euro, wordt bepaald op basis van waarneembare elementen zoals de niveau van de rente- en kredietmarkten. Het waarderingsmodel is gebaseerd op de actualisatie van de toekomstige kasstromen en houdt rekening met de waarschijnlijkheid van uitoefening van de verschillende terugbetalingsopties waarover de beleggers beschikken.

V.15.3 Uitsplitsing volgens vervalt termijn

31 december 2021

In duizend euro	Minder dan 1 jaar	Van 1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald	Totaal van de waarde in de balans
Converteerbare achtergestelde obligatieleningen	-	-	-	-	-
Niet-converteerbare achtergestelde obligatieleningen	19.686	460.921	10.500	-	491.107
Achtergestelde schulden	19.686	460.921	10.500	-	491.107
Leaseverplichtingen	18.832	34.241	8.439	-	61.512
Converteerbare obligatieleningen	-	-	-	-	-
Niet-converteerbare obligatieleningen	-	-	-	-	-
Bankschulden	47	-	-	-	47
Schulden uit hoofde van retrocessie verrichtingen (repo's)	626.958	98.303	-	-	725.260
Als waarborg ontvangen collateral	150	870	-	-	1.020
Overige	14.541	13.833	9.570	7.305	45.249
Overige financieringsschulden	641.695	113.006	9.570	7.305	771.577
Totaal van de financieringsschulden	680.214	608.167	28.509	7.305	1.324.195

31 december 2020

In duizend euro	Minder dan 1 jaar	Van 1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald	Totaal van de waarde in de balans
Converteerbare achtergestelde obligatieleningen	-	-	-	-	-
Niet-converteerbare achtergestelde obligatieleningen	19.685	75.000	393.008	-	487.694
Achtergestelde schulden	19.685	75.000	393.008	-	487.694
Leaseverplichtingen	13.285	15.344	6.451	-	35.079
Converteerbare obligatieleningen	-	-	-	-	-
Niet-converteerbare obligatieleningen	-	-	-	-	-
Bankschulden	870	-	-	-	870
Schulden uit hoofde van retrocessie verrichtingen (repo's)	575.631	-	-	-	575.631
Als waarborg ontvangen collateral	45.708	-	-	-	45.708
Overige	29.318	6.033	27.503	-	62.853
Overige financieringsschulden	651.526	6.033	27.503	-	685.061
Totaal van de financieringsschulden	684.496	96.377	426.961	-	1.207.834

De post “vervaltermijnen op minder dan 1 jaar” van de obligatieleningen is samengesteld uit gelopen maar niet-vervallen interesten (19,7 miljoen euro op 31 december 2021).

Het bedrag van de afschrijving van de uitgiftekosten op de niet-converteerbare achtergestelde obligatielening bedraagt 3,8 miljoen euro op 31 december 2021 (tegen 3,8 miljoen euro op 31 december 2020).

V.16 Personeelsbeloningen

V.16.1 Beschrijving van de personeelsbeloningen

V.16.1.1 Beloningen na uitdiensttreding

Verschillende beloningsstelsels toegekend op de vertrekdatum van de werknemers of tijdens hun pensioen werden binnen de Groep geïmplementeerd. In deze categorie zitten hoofdzakelijk:

De pensioenverplichtingen

De meerderheid van de stelsels toegekend aan het personeel van de verschillende dochterondernemingen van de Groep worden verzekerd binnen de Groep zelf via de vennootschap Ethias nv of gefinancierd in Ethias Pension Fund. Er bestaan twee afzonderlijke types van stelsels naast elkaar:

- De pensioentoezeggingen van het type “vaste prestaties”, volgens welke een vooraf bepaald bedrag, dat voortvloeit uit de toepassing van een formule, aan een werknemer zal worden gestort bij zijn oppensioenstelling, of tijdens

zijn pensioen. Dit bedrag is over het algemeen afhankelijk van de volgende factoren: aantal dienstjaren, salaris en wettelijk pensioenplafond.

- De pensioentoezeggingen van het type “vaste bijdragen” waarmee een werkgever zich verbindt tot beloop van een financiering. De werkgever beperkt zijn toezegging tot de betaling van de bijdragen en niet tot een “vooraf bepaalde” prestatie, in tegenstelling tot de stelsels met vaste prestaties. Het pensioenbedrag van de werknemers wordt dan berekend in verhouding tot de cumul van de gestorte en gekapitaliseerde bijdragen.

De Belgische wet inzake de aanvullende verzekeringen verplicht een minimum gewaarborgd rendement op de patronale en persoonlijke bijdragen. Het in aanmerking nemen van deze wet, gekoppeld aan de bepaling (design) van de pensioentoezegging, kan in sommige gevallen ertoe leiden dat de Belgische plannen met vaste bijdragen worden beschouwd als plannen met vaste prestaties volgens de IAS 19-norm. Over het algemeen behoudt de werkgever een verplichting na de betaling van de bijdragen.

Begin juli 2017 heeft Ethias nv de financiering van een groot deel van het pensioengedeelte van de pensioentoezeggingen ten gunste van haar personeelsleden toevertrouwd aan Ethias Pension Fund OFP, het multi-werkgeverspensioenfonds dat in mei 2017 werd opgericht.

Wat het pensioengedeelte van de toezegging van het type “vaste prestaties” betreft, werd de volledige financiering van dit gedeelte toevertrouwd aan Ethias Pension Fund OFP voor de personen die actief waren op 1 juli 2017. Dit leidde tot de overdracht van de in het kader van deze groepsverzekering beheerde reserves naar Ethias Pension Fund OFP.

Wat het pensioengedeelte van de toezeggingen van het type “vaste bijdragen” betreft, worden enkel de toekomstige bijdragen (verschuldigd vanaf 1 juli 2017) in het Ethias Pension Fund OFP gestort (de reserves die tot deze datum in deze groepsverzekering zijn opgebouwd worden verder beheerd in het kader van de beperkte polissen).

Het gedeelte “overlijden en invaliditeit” van de aanvullende pensioentoezeggingen wordt daarentegen verder beheerd in het kader van de groepsverzekeringen binnen de Groep.

De in de balans opgenomen schuld voor de naar Ethias Pension Fund OFP overgedragen verplichtingen stemt overeen met de pensioenverplichting min de dekkingsactiva in Ethias Pension Fund OFP, d.i. 32 miljoen euro.

De Groep blijft zijn eigen verzekeraar voor een verplichting die

179 miljoen euro bedraagt. Wat deze verplichting betref, stemmen, door het feit dat de Groep zelf een deel van de toekomstige uitkeringen van de aan zijn personeel toegekende pensioenstelsels verzekert, de dekkingsactiva van de pensioenplannen niet overeen met de definitie van activa van het stelsel in de zin van de IAS 19.

Andere beloningen na uitdiensttreding

Deze andere beloningen na uitdiensttreding omvatten hoofdzakelijk verschillende voordelen aangeboden aan de gepensioneerd en bruggepensioneerd: toegang tot de dekking gezondheidszorg, tot de culturele activiteiten van de personeelsvereniging en andere diverse voordelen. Deze voordelen worden hoofdzakelijk gefinancierd door het hulpfonds van de personeelsvereniging. Dit fonds wordt hoofdzakelijk aangevuld door de persoonlijke bijdragen die door het actieve personeel, de gepensioneerd en de bruggepensioneerd worden gestort. De residuele verplichting die eventueel ten laste van de werkgever zou zijn, wordt als niet significant beschouwd en wordt niet gevaloriseerd in de financiële staten.

V.16.1.2 Langetermijnbeloningen

De langetermijnbeloningen verwijzen naar de voordelen toegekend aan het actieve personeel en die niet integraal verschuldigd zijn binnen de twaalf maanden volgend op het einde van het boekjaar waarin de personeelsleden de diensten hebben verleend. Deze voordelen omvatten onder meer de bezoldigde langdurige afwezigheden, de jubilarissenpremies alsook de vergoedingen voorzien in het kader van het plan “60+” dat in 2015 en in 2017 werd ingevoerd en dat de progressieve oppensioentelling betreft van de personen die geboren zijn vóór 01/01/1961.

V.16.1.3 Eindecontractvergoedingen

De eindecontractvergoedingen verwijzen naar de bedragen die aan de werknemers worden gestort bij ontslag of vrijwillig vertrek. Tot deze voordeelcategorie behoren eveneens de door de werkgever samengestelde voorzieningen voor de last van de vergoedingen die aan de bruggepensioneerd worden gestort tot de leeftijd van 65 jaar. Deze vergoedingen moeten enkel worden geprovisioneerd indien de onderneming zich uitdrukkelijk ertoe verbonden heeft deze toe te kennen.

V.16.2 Overzicht volgens aard van de personeelsbeloningen

De schuld voor de personeelsbeloningen wordt als volgt geanalyseerd:

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Beloningen na uitdiensttreding	211.413	241.865
Langetermijnpersoneelsbeloningen	30.074	41.787
Eindecontractvergoedingen	1.781	1.381
Totaal	243.268	285.032

De huidige waarde van de gefinancierde obligaties bedraagt 437 miljoen euro (de reële waarde van de activa bedraagt 405 miljoen euro) en die van de niet-gefinancierde obligaties is 179 miljoen euro.

Bedragen van de previsionele prestaties:

In duizend euro	2022	2021
Beloningen na uitdiensttreding	20.517	10.334
Langetermijnpersoneelsbeloningen	10.506	10.855
Eindecontractvergoedingen	-	56
Totaal	31.023	21.245

V.16.3 Actuariële hypothesen en gevoeligheidsanalyse

V.16.3.1 Actuariële hypothesen

De schulden voor voordelen aan het personeel worden op actuariële wijze berekend, op basis van de "projected unit credit"-methode. De belangrijkste parameters (financiële en demografische hypothesen) gebruikt voor de berekening van de schuld worden hieronder samengevat:

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Disconteringsvoet volgens duration:		
3 jaar	0,00%	0,00%
10 jaar	0,71%	0,26%
15 jaar	1,07%	0,45%
25 jaar	1,23%	0,54%
Verwacht loonstijgingspercentage	0,65%	0,50%
Inflatiegraad	1,80%	1,60%
Rotatiegraad van het personeel:		
Voor de werknemers van de 148		
die in de laatste 7 jaar van hun loopbaan zitten	0,00%	0,00%
zo niet	1,50%	1,50%
Voor de andere groepen		
Voor de DB	1,50%	1,50%
Voor de DC	4,00%	4,00%
Sterftetabel	32% van MR/FR	32% van MR/FR

De toegepaste actualisatievoeten om de verplichtingen te actualiseren worden bepaald door verwijzing naar de marktvoeten op de afsluitdatum van de bedrijfsobligaties van eerste categorie met een maturiteit die vergelijkbaar is met deze van de verplichtingen.

De sterftehypothesen zijn gebaseerd op de officiële sterftetabellen en op de waargenomen ervaring binnen de Groep. Alle hypothesen geven de beste raming van de Groep weer.

De gemiddelde duration van het voordeel Leven van de pensioenplannen is 15 jaar.

V.16.3.2 Gevoeligheidsanalyse

Wij analyseerden de impact van de wijziging van de belangrijkste actuariële hypothesen op de beoordeling van de schuld inzake personeelsbeloningen.

Uit deze analyse blijkt dat een stijging van de actualisatievoeten met 25 basispunten de schuld inzake personeelsbeloningen zou verminderen met 19 miljoen euro. Een vermindering van hetzelfde niveau zou daarentegen leiden tot een verhoging van de schuld met 21 miljoen euro.

De impact van een stijging met 25 basispunten van de verwachte stijgingspercentage van de lonen bedraagt 17,3 miljoen euro.

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Disconteringsvoet		
Verhoging van de voet met 25 basispunten	(19.291)	(21.068)
Verlaging van de voet met 25 basispunten	20.583	22.050
Verwacht loonstijgingspercentage		
Verhoging van het percentage met 25 basispunten	17.278	18.444

V.16.4 Wijziging van de netto-verplichtingen uit hoofde van op vaste toezeggingen gebaseerde regelingen

In duizend euro	2021	2020
Netto-verplichtingen uit hoofde van op vaste toezeggingen gebaseerde stelsels op 1 januari	241.865	232.012
Totaal van de lasten van de stelsels met vaste prestaties	28.421	27.000
Bijdragen die door de werkgever worden gestort	(20.799)	(32.436)
Prestaties die rechtstreeks door de werkgever worden betaald	(3.473)	(9.740)
Herwaardering	(34.601)	25.029
Netto-verplichtingen uit hoofde van op vaste toezeggingen gebaseerde regelingen op 31 december	211.413	241.865

De belangrijkste bewegingen in 2021 zijn een daling van de door Ethias gestorte bijdrage aan het OFP en een significante stijging van de disconteringsvoet, die gedeeltelijk gecompenseerd wordt door de stijging van de inflatievoet.

V.16.5 Evolutie van de verplichtingen van de stelsels met vaste prestaties en de langetermijnbeloningen

In duizend euro	2021			2020		
	Beloningen na uitdienst-treding	Langetermijn-beloningen	Totaal	Beloningen na uitdienst-treding	Langetermijn-beloningen	Totaal
Verplichting van de stelsels met vaste prestaties op 1 januari	615.995	41.787	657.782	571.802	52.097	623.899
Kostprijs van de geleverde diensten	31.478	108	31.586	30.433	110	30.543
Interestlasten	2.605	4	2.609	5.478	16	5.493
Prestaties die rechtstreeks door de werkgever worden betaald	(3.473)	(12.027)	(15.500)	(9.740)	(10.345)	(20.085)
Betaalde prestaties	(10.008)	-	(10.008)	(10.242)	-	(10.242)
Overige	(3.963)	-	(3.963)	(5.558)	-	(5.558)
Herwaardering	(16.564)	202	(16.362)	33.822	(91)	33.731
Verplichting van de stelsels met vaste prestaties op 31 december	616.070	30.074	646.144	615.995	41.787	657.782

V.16.6 Wijziging van de reële waarde van de activa van de stelsels met vaste prestaties

In duizend euro	2021	2020
Reële waarde van de activa van de stelsels op 1 januari	374.130	339.790
Opbrengsten uit interesten	1.699	3.352
Bijdragen van de werkgevers	20.799	32.437
Betaalde prestaties	(10.008)	(10.242)
Opbrengsten uit interesten op het vermogen van het plan die de opbrengsten uit interesten overschrijden	18.037	8.793
Reële waarde van de activa van de stelsels op 31 december	404.657	374.130

V.16.7 Wijziging van de activa van de stelsels met vaste prestaties

In duizend euro	31 december 2021	
	Waarde	%
Obligaties	255.192	63%
Aandelen	128.638	32%
Vastgoed	-	0%
Ontvangsten	5.631	1%
Illiquide activa	15.196	4%
Totaal	404.657	100%

V.16.8 Elementen die een invloed hebben op de resultatenrekening met betrekking tot de stelsels met vaste prestaties

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Kostprijs van de geleverde diensten	31.478	30.433
Netto interestlasten	906	2.125
Overige	-	-
Totaal van de lasten	32.384	32.558

V.17 Voorzieningen

In duizend euro	2021			Totaal
	Voorzieningen voor geschillen	Voorzieningen voor financiële risico's	Overige niet-technische voorzieningen	
Voorzieningen op 1 januari	15.705	-	12.262	27.967
Dotaties (+)	4.821	-	455	5.276
Bestedingen (-)	(2.463)	-	(2.774)	(5.237)
Terugnemingen (-)	(1.836)	-	(1.450)	(3.285)
Transfers (+/-)	(55)	-	(265)	(320)
Perimeterwijziging	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-
Voorzieningen op 31 december	16.172	-	8.229	24.401

In duizend euro	2020			Totaal
	Voorzieningen voor geschillen	Voorzieningen voor financiële risico's	Overige niet-technische voorzieningen	
Voorzieningen op 1 januari	13.555	1.876	16.770	32.201
Dotaties (+)	5.441	-	3.689	9.130
Bestedingen (-)	(3.393)	-	(5.121)	(8.513)
Terugnemingen (-)	-	(1.876)	(3.076)	(4.952)
Transfers (+/-)	-	-	-	-
Perimeterwijziging	102	-	-	102
Overige wijzigingen	-	-	-	-
Voorzieningen op 31 december	15.705	-	12.262	27.967

De toename van de voorzieningen voor geschillen is hoofdzakelijk het gevolg van de tenlasteneming van nieuwe risico's, die in mindere mate wordt gecompenseerd door terugnemingen en bestedingen van voorzieningen naar aanleiding van de beslechting van bepaalde geschillen.

V.18 Commerciële schulden en andere schulden

V.18.1 Uitsplitsing volgens aard

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekerings- en aangenomen herverzekeringsverrichtingen	161.124	150.151
Schulden uit hoofde van overgedragen herverzekeringsverrichtingen	96.469	133.275
Schulden verbonden aan de operationele activiteiten	257.593	283.426
Belastingen op het lopend resultaat	5.091	4.769
Overige bijdragen en taksen	50.960	27.820
Opeisbare belastingverplichting	56.051	32.589
Sociale schulden	66.003	67.017
Leveranciersschulden	96.119	86.502
Overige schulden	89.774	74.983
Overlopende passiefrekening	21.387	14.240
Overige schulden	273.283	242.742
Totaal van de overige schulden	586.926	558.757

De schulden uit rechtstreekse verzekeringsverrichtingen en de aanvaarde herverzekering omvatten de premies betaald vóór vervaldag, de bedragen verschuldigd aan verschillende verzekeringnemers en de uit te betalen uitkeringen.

De overige schulden omvatten hoofdzakelijk de huurwaarborgen, de kosten op gekantonneerde fondsen die moeten worden betaald, de stortingen in afwachting van opname en de te vereffenen beursoperaties.

De overlopende rekening omvat voornamelijk de over te dragen subsidies en de andere over te dragen opbrengsten.

De reële waarde is gelijk aan de netto boekhoudkundige waarde van de schulden. De Groep is immers van mening dat voor deze schulden de boekwaarde voldoende dicht bij de marktwaarde van de schulden ligt.

V.18.2 Uitsplitsing volgens vervalt termijn

31 december 2021

In duizend euro	Minder dan 1 jaar	Van 1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald	Totaal van de waarde in de balans
Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekerings- en aangenomen herverzekeringsverrichtingen	153.156	688	(310)	7.590	161.124
Schulden uit hoofde van overgedragen herverzekeringsverrichtingen	8.854	-	-	87.615	96.469
Schulden verbonden aan de operationele activiteiten	162.010	688	(310)	95.204	257.593
Belastingen op het lopend resultaat	5.072	-	-	19	5.091
Overige bijdragen en taksen	50.960	-	-	-	50.960
Opeisbare belastingsschulden	56.032	-	-	19	56.051
Sociale schulden	66.003	-	-	-	66.003
Leveranciersschulden	95.531	-	-	588	96.119
Overige schulden	87.947	1.468	-	359	89.774
Overlopende passiefrekening	21.387	-	-	-	21.387
Overige schulden	270.869	1.468	-	947	273.283
Totaal van de overige schulden	488.910	2.156	(310)	96.170	586.926

31 december 2020

In duizend euro	Minder dan 1 jaar	Van 1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald	Totaal van de waarde in de balans
Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekerings- en aangenomen herverzekeringsverrichtingen	140.663	503	132	8.853	150.151
Schulden uit hoofde van overgedragen herverzekeringsverrichtingen	6.460	-	-	126.815	133.275
Schulden verbonden aan de operationele activiteiten	147.123	503	132	135.667	283.426
Belastingen op het lopend resultaat	4.769	-	-	-	4.769
Overige bijdragen en taksen	27.820	-	-	-	27.820
Opeisbare belastingsschulden	32.589	-	-	-	32.589
Sociale schulden	66.983	34	-	-	67.017
Leveranciersschulden	86.502	-	-	-	86.502
Overige schulden	73.225	1.758	-	-	74.983
Overlopende passiefrekening	14.191	27	23	-	14.240
Overige schulden	240.901	1.818	23	-	242.742
Totaal van de overige schulden	420.613	2.321	155	135.667	558.757

VI TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

VI.1 Opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten

31 december 2021

En milliers d'euros	Verzekeringscontracten		Beleg- gingscontracten met discretionaire deelneming Leven	Totaal
	Leven	Niet-Leven		
Bruto premies	233.005	1.404.328	1.129.536	2.766.869
Premies overgedragen aan de herverzekeraars	(1.362)	(39.195)	-	(40.556)
Wijziging van de voorziening voor niet-verworven premies en lopende risico's (zonder herverzekering)	-	230	-	230
Overige opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten	2.764	1.189	451	4.404
Opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten (zonder herverzekering)	234.408	1.366.552	1.129.987	2.730.947

31 december 2020

En milliers d'euros	Verzekeringscontracten		Beleg- gingscontracten met discretionaire deelneming Leven	Totaal
	Leven	Niet-Leven		
Bruto premies	243.054	1.382.016	1.095.117	2.720.187
Premies overgedragen aan de herverzekeraars	(1.506)	(37.835)	-	(39.340)
Wijziging van de voorziening voor niet-verworven premies en lopende risico's (zonder herverzekering)	-	(3.498)	-	(3.498)
Overige opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten	3.549	1.284	473	5.307
Opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten (zonder herverzekering)	245.097	1.341.968	1.095.590	2.682.655

De premies met betrekking tot de beleggingscontracten zonder discretionaire deelneming volgen de depositoboekhouding. Zij worden opgenomen onder de beleggingsopbrengsten.

VI.2 Technische lasten van de verzekeringsactiviteiten

31 december 2021

En milliers d'euros	Verzekeringscontracten		Beleg- gingscontracten met discretionaire deelneming Leven	Totaal
	Leven	Niet-Leven		
Schadegevallen en verzekeringsprestaties	382.992	1.191.958	1.292.444	2.867.394
Nettolasten of -opbrengsten uit overdrachten aan de herverzekeraars	(1.952)	(114.736)	-	(116.688)
Beheerlasten	19.887	282.864	23.430	326.181
Technische lasten van de verzekeringsactiviteiten	400.927	1.360.086	1.315.874	3.076.887

31 december 2020

En milliers d'euros	Verzekeringscontracten		Beleggingscontracten met discretionaire deelneming Leven	Totaal
	Leven	Niet-Leven		
Schadegevallen en verzekeringsprestaties	356.345	990.475	1.159.139	2.505.959
Nettolasten of -opbrengsten uit overdrachten aan de herverzekeraars	(746)	(23.229)	-	(23.975)
Beheerlasten	16.517	277.258	20.782	314.557
Technische lasten van de verzekeringsactiviteiten	372.116	1.244.504	1.179.921	2.796.541

De lasten en uitkeringen met betrekking tot de beleggingscontracten zonder discretionaire deelneming volgen de depositoboekhouding. Zij worden opgenomen onder beleggingslasten

De beheerlasten omvatten de acquisitiekosten van de contracten, de administratiekosten en de overige technische lasten. De interne en externe schadebeheerskosten zijn inbegrepen in de lasten van de verzekeringsuitkeringen.

VI.3 Nettoresultaat van de overdrachten in herverzekering

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Premies overgedragen aan de herverzekeraars	(40.556)	(39.340)
Wijziging van de voorziening voor niet-verworven premies - deel van de herverzekeraars	(413)	(27)
Nettolasten of -opbrengsten uit overdrachten aan de herverzekeraars	116.688	23.975
Nettoresultaat van de overdrachten in herverzekering	75.719	(15.393)

VI.4 Nettoresultaat van de overige activiteiten

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Omzetcijfer van de ondernemingen die geen verzekeringsondernemingen zijn	492.903	332.249
Overige opbrengsten uit ondernemingen die geen verzekeringsondernemingen zijn	28.796	15.092
Overige opbrengsten verbonden aan de verzekeringsactiviteiten	820	505
Opbrengsten uit overige activiteiten	522.519	347.846
Bedrijfslasten van de ondernemingen die geen verzekeringsondernemingen zijn	(428.737)	(271.946)
Bedrijfslasten van de ondernemingen die verzekeringsondernemingen zijn	(6.205)	(6.911)
Overige lasten van de ondernemingen die geen verzekeringsondernemingen zijn	(30.266)	(28.420)
Overige lasten van de ondernemingen die verzekeringsondernemingen zijn	(29.018)	(17.541)
Lasten van de overige activiteiten	(494.225)	(324.818)
Nettoresultaat van de overige activiteiten	28.294	23.027

Het nettoresultaat van de overige activiteiten omvat niet de financiële opbrengsten of de financiële lasten. De overige opbrengsten en lasten verbonden aan de verzekeringsactiviteiten omvatten de niet-technische opbrengsten en lasten vrijgemaakt door de verzekeringsondernemingen van de Groep.

VI.5 Netto financieel resultaat zonder kosten van de schuldenlast

31 december 2021

In duizend euro	Netto-opbrengsten uit beleggingen	Netto gerealiseerde meer- of minderwaarden op beleggingen	Wijziging van de reële waarde van de beleggingen opgenomen in het resultaat	Wijziging van de waardeverminderingen en afschrijvingen op beleggingen	Overige financiële lasten verbonden aan beleggingen	Totaal
Beleggingsgebouwen	33.648	4.019	-	(15.621)	-	22.046
Beschikbaar voor verkoop	3.541	15.435	-	(139)	-	18.837
Deelnemingen	3.541	15.435	-	(139)	-	18.837
Beschikbaar voor verkoop	33.040	42.696	-	2.518	-	78.254
Tegen reële waarde in het resultaat	3.576	11.593	162.778	-	-	177.946
In het bezit voor transactiedoeleinden	147	4.032	(2.518)	-	-	1.660
Aandelen en beleggingsfondsen	36.762	58.321	160.259	2.518	-	257.860
Beschikbaar voor verkoop	293.842	6.494	69	-	-	300.405
Tegen reële waarde in het resultaat	8.182	(380)	(16.848)	-	-	(9.045)
Niet-beursgenoteerd tegen geamortiseerde kostprijs	-	-	-	-	-	-
Obligaties	302.025	6.114	(16.779)	-	-	291.359
Leningen, deposito's en overige financiële beleggingen	15.643	-	-	(4)	-	15.639
In het bezit voor transactiedoeleinden	-	(286)	(211)	-	-	(497)
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	(810)	-	(2.345)	-	-	(3.156)
Afgeleide financiële instrumenten	(810)	(286)	(2.556)	-	-	(3.653)
Beleggingen behorend tot aan beleggingen gekoppelde contracten	-	11	2.444	-	-	2.455
Geldmiddelen en kasequivalenten	5.704	65	(73)	-	-	5.697
Overige	(1.508)	-	-	-	(18.363)	(19.870)
Netto financieel resultaat zonder kosten van de schuldenlast	395.005	83.678	143.296	(13.246)	(18.363)	590.371

31 december 2020

In duizend euro	Netto-opbrengsten uit beleggingen	Netto gerealiseerde meer- of minderwaarden op beleggingen	Wijziging van de reële waarde van de beleggingen opgenomen in het resultaat	Wijziging van de waardeverminderingen en afschrijvingen op beleggingen	Overige financiële lasten verbonden aan beleggingen	Totaal
Beleggingsgebouwen	32.783	10.325	-	(16.409)	1.876	28.575
Beschikbaar voor verkoop	1.737	(2.860)	-	-	-	(1.123)
Deelnemingen	1.737	(2.860)	-	-	-	(1.123)
Beschikbaar voor verkoop	16.665	5.433	-	(6.305)	-	15.793
Tegen reële waarde in het resultaat	2.441	1.852	14.261	-	-	18.555
In het bezit voor transactiedoeleinden	187	4.215	(1.816)	-	-	2.586
Aandelen en beleggingsfondsen	19.293	11.501	12.445	(6.305)	-	36.934
Beschikbaar voor verkoop	300.022	6.486	3	10.100	-	316.612
Tegen reële waarde in het resultaat	10.741	1.977	17.808	-	-	30.525
Niet-beursgenoteerd tegen geamortiseerde kostprijs	-	-	-	-	-	-
Obligaties	310.763	8.463	17.811	10.100	-	347.137
Leningen, deposito's en overige financiële beleggingen	14.304	(5.494)	-	5.054	-	13.864
In het bezit voor transactiedoeleinden	-	27	(1.207)	-	-	(1.181)
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	-	130	-	-	130
Afgeleide financiële instrumenten	-	27	(1.078)	-	-	(1.051)
Beleggingen behorend tot aan beleggingen gekoppelde contracten	-	74	427	-	-	502
Geldmiddelen en kasequivalenten	5.878	-	(151)	-	-	5.728
Overige	2.350	-	-	-	(18.165)	(15.815)
Netto financieel resultaat zonder kosten van de schuldenlast	387.108	22.036	29.456	(7.560)	(16.289)	414.752

De netto-opbrengsten uit beleggingen omvatten de dividenden, de interesten alsook de actuariële afschrijving van de agios en disagios op obligaties.

VI.6 Kosten van de schuldenlast

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Lasten verbonden aan de obligatieleningen	25.855	26.258
Lasten verbonden aan de leaseverplichtingen	408	699
Lasten verbonden aan de overige financieringsschulden	1.547	1.897
Totaal van de schuldenkosten	27.810	28.854

VI.7 Lasten volgens aard en bestemming

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Interne schadebeheerskosten	104.082	104.276
Acquisitiekosten van de contracten	82.509	76.175
Beheerskosten	155.774	153.169
Beheerskosten van de beleggingen	11.954	10.316
Algemene kosten verbonden aan de overige activiteiten	434.942	278.857
Totaal van de algemene kosten volgens bestemming	789.260	622.793
Personeelskosten	349.395	325.783
Huurgelden en leasinglasten	3.494	1.410
Lasten verbonden aan de bedrijfsgebouwen	8.185	7.462
Informatiekosten	134.599	121.662
Dotaties, afschrijvingen en voorzieningen voor overige risico's en lasten	19.781	23.070
Overige lasten	279.826	149.108
Gerecupereerde algemene kosten (-)	(6.020)	(5.702)
Totaal van de algemene kosten volgens aard	789.260	622.793

De overige lasten omvatten voornamelijk de bijdragen, de portkosten, de consultancykosten alsook de publiciteits- en sponsorkosten bij Ethias alsook de algemene kosten verbonden aan de overige activiteiten van de dochterondernemingen.

VI.8 Personeelskosten

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Lonen	238.224	223.442
Sociale zekerheidslasten	64.495	60.646
Beloningen na uitdiensttreding	455	(4.415)
Stelsels met vaste prestaties	32.384	32.558
Overige langetermijnbeloningen	118	178
Overige beloningen	(1.629)	477
Overige	15.347	12.897
Totaal van de personeelskosten	349.395	325.783

Het bedrag van de last die in de resultatenrekening wordt opgenomen voor de pensioenstelsels met vaste prestaties omvat voornamelijk de servicekosten, de financiële kosten alsook de taksen en bijdragen inherent aan groepsverzekeringsproducten. Deze last wordt verdeeld door bestemming binnen de resultatenrekening in de lasten van de verzekeringsuitkeringen (met betrekking tot de interne schadebeheerskosten, de acquisitiekosten van de contracten en de administratiekosten) en de overige financiële lasten verbonden aan de beleggingen (met betrekking tot de beheerskosten van de beleggingen).

De kosten opgenomen in de rubriek "overige" omvatten de eindecontractvergoedingen en de voordelen in natura die aan het personeel worden toegekend.

VI.9 Belastingen op het resultaat

VI.9.1 Overzicht van de belastinglast

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Opeisbare belasting	(33.763)	(28.264)
Uitgestelde belasting	(1.559)	(42.782)
Winstbelasting op permanente activiteiten	(35.322)	(71.046)
Opeisbare belasting van de activiteiten bestemd voor verkoop	-	-
Uitgestelde belasting van de activiteiten bestemd voor verkoop	-	-
Belasting van de activiteiten bestemd voor verkoop	-	-
Belastinglast opgenomen in de resultatenrekening	(35.322)	(71.046)
Belastinglast geboekt in de overige elementen van het globale resultaat	50.335	(37.964)

VI.9.2 Analyse van de belastinglast

De volgende tabel toont het verband tussen het verwachte resultaat e, de belasting op het werkelijke resultaat:

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Winst vóór belasting (zonder bijdrage van de beëindigde activiteiten en van de verbonden ondernemingen)	244.914	295.040
Theoretische aanslagvoet	25%	25%
Verwachte belastinglast	(61.228)	(73.760)
Effect van de niet-afrekbare lasten	(12.157)	(24.202)
Effect van de niet-belastbare inkomsten	26.511	19.775
Effect van de fiscale tekorten	17.131	39.694
Effect van de overige tijdelijke verschillen	(10.412)	(30.117)
Overige effecten	4.834	(2.435)
Totaal van de aanpassingen van de belastinglast	25.907	2.714
Reële belastinglast/-opbrengst	(35.322)	(71.046)
Effectieve aanslagvoet	14%	24%

De impact van de niet-afrekbare lasten vindt zijn oorsprong hoofdzakelijk in de waardeverminderingen en minderwaarden op gerealiseerde effecten en in de dotatie aan de belaste voorzieningen. Onder de rubriek van de niet-belastbare inkomsten zijn de dividenden opgenomen die in aanmerking komen als definitief belaste inkomsten en de meerwaarden en terugnemingen van waardeverminderingen op effecten. Hierbij komen de terugnemingen van belaste voorzieningen. Bovendien variëren de fiscale tekorten naargelang de aanwending van de uitgestelde fiscale verliezen. De overige effecten vertegenwoordigen voornamelijk de invloed van de consolidatieaanpassingen op de belasting en de aftrek voor innovatie-inkomsten. Tot slot worden in de rubriek van de overige tijdelijke verschillen met name de belastingen vermeld die voortvloeien uit tijdelijke waarderingsverschillen op de activa en passiva.

VII TOELICHTINGEN MET BETREKKING TOT DE ELEMENTEN DIE NIET OPGENOMEN ZIJN IN DE FINANCIËLE POSITIE

VII.1 Leaseovereenkomsten

VII.1.1 Ethias als leasinggever

Ethias heeft geen contracten afgesloten die beschouwd worden als financiële leaseovereenkomsten. Alle hieronder vermelde informatie heeft betrekking op eenvoudige leaseovereenkomsten afgesloten door de Groep.

Minimumbedrag van de te ontvangen toekomstige nettohuurgelden uit hoofde van onherroepbare eenvoudige leaseovereenkomsten:

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Binnen het jaar vervallend	40.196	43.272
Op meer dan één jaar en ten hoogste 5 jaar	158.764	170.091
Op meer dan 5 jaar	330.640	356.471
Totaal	529.600	569.833

Bedrag van de huurgelden opgenomen als opbrengst tijdens het boekjaar:

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Minimum huurgelden	38.239	34.622
Voorwaardelijke huurgelden	4.416	3.402
Totaal	42.654	38.024

De in leasing gegeven activa betreffen hoofdzakelijk vastgoed.

VII.1.2 Ethias als leasingnemer

De door Ethias aangegane leasecontracten worden in detail beschreven in de punten 4 ("Gebruiksrecht van de activa") en 15 ("Financieringsschulden") van hoofdstuk V. **Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie.**

VII.2 Verbonden partijen

In het kader van zijn operationele activiteiten sluit de Groep regelmatig transacties af met verbonden partijen. Over het algemeen worden alle transacties afgesloten tegen de marktvoorwaarden zoals deze van toepassing zijn op de niet-verbonden partijen.

De verbonden partijen waarmee de Groep transacties afsluit kunnen tot de volgende categorieën behoren:

- De belangrijkste leiders van de Groep, te weten de bestuurders van Ethias nv.
- De entiteiten die gezamenlijke controle of een significante invloed op de entiteit uitoefenen, zijn de Federale Staat via het SFPI, het Waals Gewest via de SRIW, het Vlaams Gewest en EthiasCo;
- De niet-geconsolideerde dochterondernemingen, te weten L'ouvrier chez lui (tot in 2021) en Sire Holding;
- De joint ventures waarin de entiteit een deelnemer is, te weten WLP Holding, Belgium DC en Together Services;
- De verbonden ondernemingen, zijnde IMA Benelux, Ariane Building, Assurcard, Bedrijvencentrum Geraardsbergen, Epimede, Letsgocity, Palais des expositions Charleroi, NEB Foncière, NEB Participations en Vital Building; en
- De andere verbonden partijen, d.w.z. Ethias Pension Fund (OFP).

Overeenkomstig de internationale boekhoudnorm IAS 24 repertorieert de Groep de transacties tussen verbonden partijen.

VII.2.1 Transacties verbonden aan de staat van de financiële positie

31 december 2021

In duizend euro	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een significante invloed uitoefenen op de entiteit	Niet-geconsolideerde dochterondernemingen	Joint ventures	Verbonden ondernemingen	Overige verbonden partijen	Totaal
Leningen	120.709	-	52.213	15.780	-	188.702
Vorderingen	-	-	22	940	-	963
Overige activa	-	-	-	-	-	-
Totaal van de activa met de verbonden partijen	120.709	-	52.235	16.721	-	189.664
Verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten	-	-	-	-	-	-
Financieringsschulden	-	-	-	-	-	-
Commerciële schulden en andere schulden	-	-	406	-	-	406
Totaal van de passiva met de verbonden partijen	-	-	406	-	-	406

31 december 2020

In duizend euro	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een significante invloed uitoefenen op de entiteit	Niet-geconsolideerde dochterondernemingen	Joint ventures	Verbonden ondernemingen	Overige verbonden partijen	Totaal
Leningen	60.000	-	11.621	19.043	-	90.665
Vorderingen	-	-	14	1.212	-	1.225
Overige activa	-	-	-	-	-	-
Totaal van de activa met de verbonden partijen	60.000	-	11.635	20.255	-	91.890
Verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten	-	-	-	-	-	-
Financieringsschulden	-	-	-	-	-	-
Commerciële schulden en andere schulden	-	-	78	-	-	78
Totaal van de passiva met de verbonden partijen	-	-	78	-	-	78

In 2021 heeft Ethias een lening van 10 miljoen euro toegekend aan SRIW, van 2,7 miljoen euro aan FPIM, van 108 miljoen euro aan het Waals en Vlaams Gewest (zie punt 1.3 van hoofdstuk II. Verslag van de Raad van bestuur) en van 52 miljoen euro aan WLP Holding.

VII.2.2 Transacties verbonden aan opbrengsten en lasten

31 december 2021

In duizend euro	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een significante invloed uitoefenen op de entiteit	Niet-geconsolideerde dochterondernemingen	Joint ventures	Verbonden ondernemingen	Overige verbonden partijen	Totaal
Omzetcijfer	-	-	133	709	-	842
Bedrijfslasten	98	-	(2.561)	(20.416)	(21.835)	(44.714)
Financiële opbrengsten	35	13	583	2.591	-	3.222
Financiële en financieringslasten	-	-	-	-	-	-
Totaal	133	13	(1.844)	(17.825)	(21.835)	(40.650)

31 december 2020

In duizend euro	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een significante invloed uitoefenen op de entiteit	Niet-geconsolideerde dochterondernemingen	Joint ventures	Verbonden ondernemingen	Overige verbonden partijen	Totaal
Omzetcijfer	-	-	11	1.583	-	1.594
Bedrijfslasten	92	-	(769)	(2.594)	(33.983)	(37.253)
Financiële opbrengsten	-	13	121	2.411	-	2.544
Financiële en financieringslasten	-	-	-	-	-	-
Totaal	92	13	(637)	1.400	(33.983)	(33.115)

De bedrijfslasten met de verbonden ondernemingen hebben hoofdzakelijk betrekking op de prestaties van IMA Benelux. De bedrijfslasten met de andere verbonden partijen betreffen voornamelijk de facturen die aan het OPF worden betaald voor de groepsverzekering van het personeel.

VII.2.3 Vergoedingen aan de belangrijkste leidinggevende personen

De bestuurders en de leden van het Directiecomité van Ethias nv worden beschouwd als de belangrijkste leidinggevende personen. De lijst hiervan is opgenomen in punt 10 van hoofdstuk II. *Verslag van de Raad van bestuur*

Het totaalbedrag van hun vergoedingen omvat de volgende elementen:

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Kortetermijnbeloningen	2.993	2.795
Beloningen na uitdiensttreding	816	784
Eindecontractvergoedingen	391	685
Overige langetermijnbeloningen	-	-
Vergoedingen en andere beloningen aan de directieleden en de bestuurders	4.201	4.264

De kortetermijnbeloningen zijn samengesteld uit het jaarloon en andere kortetermijnbeloningen. Niemand van de belangrijkste leidinggevende personen heeft van de Groep een lening of een voorschot ontvangen aan een voorkeursrentevoet.

VII.2.4 Overige transacties met de verbonden partijen

31 december 2021

In duizend euro	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een significante invloed uitoefenen op de entiteit	Niet-geconsolideerde dochterondernemingen	Joint ventures	Verbonden ondernemingen	Overige verbonden partijen	Totaal
Gegeven verplichtingen en waarborgen	105.300	-	27.711	-	-	133.011
Ontvangen verplichtingen en waarborgen	178.056	-	-	-	-	178.056
Totaal	283.356	-	27.711	-	-	311.067

31 december 2020

In duizend euro	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een significante invloed uitoefenen op de entiteit	Niet-geconsolideerde dochterondernemingen	Joint ventures	Verbonden ondernemingen	Overige verbonden partijen	Totaal
Gegeven verplichtingen en waarborgen	40.000	-	61.580	-	-	101.580
Ontvangen verplichtingen en waarborgen	-	-	-	-	-	-
Totaal	40.000	-	61.580	-	-	101.580

Op 31 december 2021 heeft Ethias een kredietverplichting van 90 miljoen euro ten aanzien van de SIRW en van 15,3 miljoen euro ten aanzien van de FPIM, alsook een verplichting van 27,7 miljoen euro ten aanzien van WLP Holding. Daarnaast heeft Ethias ook van de Gewesten een verplichting ontvangen van 178 miljoen euro met betrekking tot de overstromingen (zie punt 1.3 van hoofdstuk II). *Verslag van de Raad van bestuur*). Op 31 december 2020 bedroegen de verplichtingen van Ethias 40 miljoen euro ten aanzien van SIRW en 61,6 miljoen euro ten aanzien van WLP Holding.

VII.3 Honoraria van de commissaris

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Honoraria voor auditdiensten	995	976
Honoraria voor diensten verbonden aan de auditdiensten	50	76
Honoraria voor fiscaal advies	-	48
Overige honoraria voor niet-auditdiensten	19	314
Totaal	1.064	1.413

VII.4 Ontvangen en gegeven verplichtingen

VII.4.1 Ontvangen verplichtingen

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Waarborgverplichtingen	711.967	708.041
Financieringsverplichtingen	1.798	5.219
Overige ontvangen verplichtingen	178.056	-
Totaal	891.821	713.260

De waarborgverplichtingen hoofdzakelijk de waarborgen verbonden aan de hypothecaire leningen toegekend door de Groep. De andere ontvangen verplichtingen hebben betrekking op de geraamde bedragen ten laste van de regering, zoals vastgelegd in het met de Gewesten ondertekende protocol betreffende de overstromingen (zie punt 1.3 van hoofdstuk *II. Verslag van de Raad van bestuur*).

VII.4.2 Gegeven verplichtingen

In duizend euro	31 december 2021	31 december 2020
Waarborgverplichtingen inzake financiering	-	-
Overige waarborgverplichtingen	11.357	11.985
Verplichtingen op effecten	845.360	582.961
Overige gegeven verplichtingen	519.083	457.233
Totaal	1.375.799	1.052.179

De overige waarborgverplichtingen omvatten voornamelijk effecten die als onderpand zijn gegeven in het kader van een door Ethias nv overgenomen geaccepteerde herverzekeringsovereenkomst.

De verplichtingen op effecten omvatten de repoverrichtingen voor 728,4 miljoen euro op 31 december 2021 (tegen 577,6 miljoen euro op 31 december 2020) als gevolg van de uitvoering van een investeringsprogramma dat door repo's wordt gefinancierd alsook de in onderpand gestort effecten voor 116,9 miljoen euro op 31 december 2021.

De overige verplichtingen omvatten voornamelijk verplichtingen uit hoofde van de aankoop van effecten (in obligatiefondsen, aandelenfondsen, infrastructuurfondsen) en van leningen.

VII.5 Voorwaardelijke verplichtingen

De eerder gerapporteerde voorwaardelijke verplichting die voortvloeit uit een geschil tussen Ethias en een institutionele klant, is niet langer opgenomen als een voorwaardelijke verplichting. In 2021 is immers een voorziening voor risico's en lasten aangelegd ingevolge het akkoord dat tussen beide partijen bereikt is.

VII.6 Gebeurtenissen na de rapporteringsperiode die geen aanleiding geven tot aanpassingen

Gebeurtenissen na de balansdatum zijn opgenomen in punt 6 van hoofdstuk *II. Verslag van de Raad van bestuur*.

VIII OVERIGE INFORMATIE

VIII.1 Verslag van de commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2021

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN ETHIAS NV OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2021

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Ethias NV (de "Vennootschap") en haar filialen (samen "de Groep"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 20 mei 2020, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het audit- en risicocomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende veertien opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde financiële staten van de Groep, die de staat van de geconsolideerd financiële positie op 31 december 2021 omvat, de geconsolideerde resultatenrekening, de geconsolideerde staat van het globale resultaat, de staat van de geconsolideerde kasstromen en de staat van de wijzigingen van het geconsolideerde eigen vermogen over het boekjaar afgesloten op die datum, en de toelichting met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen. Deze geconsolideerde jaarrekening vertoont een totaal van de staat van de geconsolideerde financiële positie van EUR '000' 21.186.346 en de geconsolideerde resultatenrekening sluit af met een nettoresultaat van het boekjaar van EUR '000' 209.162.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de geconsolideerde financiële toestand van de Groep per 31 december 2021, alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "*Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening*" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Toereikendheid van de verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten

Beschrijving van het kernpunt van de controle

Op 31 december 2021 bedragen de verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten EUR '000' 15.763.065 en vertegenwoordigen 74% van het balanstotaal van de geconsolideerde financiële staten (nota V.14 van de geconsolideerde jaarrekening).

De toereikendheidstest van deze verplichtingen is complex en grotendeels gebaseerd op inschattingen. De veronderstellingen die worden gebruikt kunnen worden beïnvloed door economische omstandigheden, toekomstige managementacties en de wetten en voorschriften die van toepassing zijn op de Groep.

Omwille van de belangrijkheid van deze verplichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, evenals het risico van ontoereikendheid, beschouwen wij de toereikendheid van deze verplichtingen als een kernpunt van de controle.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

Met de hulp van onze interne actuariële experts hebben we de opzet en de operationele effectiviteit van de controles beoordeeld, die door de Groep zijn opgezet om de toereikendheid van deze verplichtingen te waarborgen. We hebben ook bijzondere aandacht besteed aan de controles van de Groep die gericht zijn op het waarborgen van de kwaliteit van de gegevens die worden gebruikt in de toereikendheidstest van de verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten.

Daarnaast hebben we ook de relevantie beoordeeld van de toereikendheidstest van deze verplichtingen, ten aanzien van de huidige marktomstandigheden en de geschiktheid ervan in vergelijking met de verzekeringstechnische resultaten van het afgelopen boekjaar.

Tenslotte hebben wij een onafhankelijke toereikendheidstest gedaan van deze verplichtingen en de uitkomst ervan vergeleken met de bedragen zoals bepaald door de Groep.

We hebben onze bevindingen ook gedeeld en bevestigd met de actuarissen en de actuariële functie van de Groep.

Op basis van onze controle, zijn wij van mening dat de veronderstellingen die gebruikt zijn bij de toereikendheid van de verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten redelijk zijn. Onze onafhankelijke testen hebben geen uitzonderingen aan het licht gebracht met betrekking tot de toereikendheid van deze verplichtingen.

Waardering van financiële activa en passiva waarvoor een marktprijs op een actieve markt niet beschikbaar is (“niveau 2 en niveau 3”)

Beschrijving van het kernpunt van de controle

De Groep houdt financiële activa en passiva aan waarvoor er geen marktprijs beschikbaar is op een actieve markt. Zoals vermeld in nota V.6 van de geconsolideerde jaarrekening, wordt de waarde van een aantal van deze beleggingen bepaald met behulp van waarderingstechnieken die al dan niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens.

Op 31 december 2021 bezat de Groep financiële activa van niveau 2 gewaardeerd voor een bedrag van EUR ‘000’ 1.932.577, financiële passiva van niveau 2 gewaardeerd voor een bedrag van EUR ‘000’ 148.375 en financiële activa van niveau 3 gewaardeerd voor een bedrag van EUR ‘000’ 620.759.

In het bijzonder is de marktwaarde van financiële instrumenten van niveau 2 gebaseerd op direct of indirect waarneembare marktgegevens en bepaald door externe en onafhankelijke partijen. De marktwaarde van financiële instrumenten van niveau 3 is bepaald op basis van een waarderingsmodel waarvan de data niet waarneembaar zijn op de markt.

De waardering van deze beleggingen is een kernpunt van de controle vanwege het belang van de gemaakte schattingen en waarvoor de assumpties niet waarneembaar zijn in de markt.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

We hebben de opzet en de operationele effectiviteit van de belangrijkste controles, die zijn opgezet door de Groep om de juistheid van de waardering van deze investeringen van niveau 2 en niveau 3 te garanderen, beoordeeld.

Voor een steekproef van investeringen hebben we ook de gemaakte schattingen en de belangrijkste veronderstellingen die zijn gebruikt bij het bepalen van hun marktwaarde beoordeeld. We hebben ook de basisgegevens getest die zijn gebruikt bij het bepalen van de marktwaarde.

Tot slot hebben we beroep gedaan op waarderingsdeskundigen, gespecialiseerd in financiële instrumenten, voor een onafhankelijke marktwaarde herberekening van een steekproef van beleggingen.

Wij zijn van mening dat de basishypothesen die werden gebruikt bij het bepalen van de marktwaarde redelijk zijn. Onze onafhankelijke testen hebben geen uitzonderingen aan het licht gebracht bij het bepalen van de marktwaarde van beleggingen waarvoor een marktprijs op een actieve markt niet beschikbaar is.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling worden hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;

- het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het audit- en risicocomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het audit- en risicocomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het audit- en risicocomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, het verslag van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag, en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, het verslag van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening, een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

De op grond van artikel 3:32, §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste niet-financiële informatie werd opgenomen in een afzonderlijk verslag. Dit verslag van niet-financiële informatie bevat de op grond van artikel 3:32, §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste inlichtingen en is in overeenstemming met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op het internationaal erkende referentiemodel "UN Global Compact". Overeenkomstig artikel 3:80, §1, 5° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met deze referentiemodellen.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Andere vermeldingen

Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het audit- en risicocomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Diegem, 8 april 2022

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

Tom Meuleman
Bedrijfsrevisor

IX JAARREKENINGEN VAN ETHIAS NV

IX.1 Balans

Actief	2021	2020
B.Immateriële activa	110.453.754	113.309.350
I. Oprichtingskosten	448	10.337
II.Immateriële vaste activa	110.453.306	113.299.013
1. Goodwill	33.317.125	39.308.695
2. Overige immateriële vaste activa	57.932.046	66.688.371
3. Vooruitbetalingen	19.204.135	7.301.947
C.Beleggingen	15.983.236.833	15.347.455.382
I. Terreinen en gebouwen	147.945.176	204.542.669
1. Onroerende goederen bestemd voor bedrijfsdoeleinden	5.439.251	56.139.658
2. Overige	142.505.925	148.403.011
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	464.743.040	426.095.785
- Verbonden ondernemingen	410.498.678	372.286.261
1. Deelnemingen	410.498.678	372.286.261
2. Bons, obligaties en vorderingen	0	0
- Overige ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	54.244.362	53.809.524
3. Deelnemingen	41.092.558	39.397.591
4. Bons, obligaties en vorderingen	13.151.804	14.411.933
III. Overige financiële beleggingen	15.366.753.409	14.712.928.293
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	702.810.540	645.417.350
2. Obligaties en andere vastrentende effecten	13.612.416.270	13.264.262.157
4. Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten	231.059.487	360.478.259
5. Overige leningen	798.470.910	441.611.865
6. Deposito's bij kredietinstellingen	21.991.732	1.118.050
7. Overige	4.470	40.612
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	3.795.208	3.888.635
D. Beleggingen met betrekking tot de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de activiteitengroep "Leven" en waarvan het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	1.778.054.022	1.491.140.460
Dbis. Delen van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	225.729.774	157.602.457
I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	64.649	477.596
II. Voorziening voor levensverzekering	2.923.417	1.311.168
III. Voorziening voor te betalen schaden	222.741.708	155.813.693
E. Vorderingen	445.578.103	426.194.548
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	212.525.979	215.891.989
1. Verzekeringnemers	113.122.373	102.200.937
2. Tussenpersonen	17.310.715	28.075.401
3. Overige	82.092.891	85.615.651
II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	113.721.527	124.131.885
III. Overige vorderingen	119.330.597	86.170.674
F. Overige activabestanden	371.610.820	501.047.885
I. Materiële activa	18.634.941	21.254.974
II. Beschikbare waarden	352.975.879	479.792.911
G. Overlopende rekeningen	175.583.193	187.516.414
I. Verworven, niet-ervallen interesten en huurgelden	175.583.193	187.516.414
Totaal van het actief	19.090.246.499	18.224.266.496

Passief	2021	2020
A.Eigen vermogen	1.528.203.983	1.461.309.677
I. Geplaatst kapitaal of equivalent fonds, onder aftrek van het niet-opgevraagde kapitaal	1.000.000.000	1.000.000.000
1. Geplaatst kapitaal	1.000.000.000	1.000.000.000
III. Herwaarderingsmeerwaarde	1.660.619	19.731.395
IV. Reserves	78.776.548	67.399.565
1. Wettelijke reserve	64.150.000	54.650.000
3. Belastingvrije reserves	12.584.073	10.964.784
4. Beschikbare reserves	2.042.475	1.784.781
V. Overgedragen resultaat	447.766.816	374.178.717
1. Overgedragen winst	447.766.816	374.178.717
B.Achtergestelde schulden	474.920.678	471.508.397
Bbis Fonds voor toekomstige dotaties	18.378.650	18.378.650
C.Technische voorzieningen	13.826.929.300	13.515.881.834
I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	295.804.097	296.446.682
II. Voorziening voor levensverzekering	9.556.734.162	9.446.282.976
III. Voorziening voor te betalen schaden	3.716.785.219	3.502.651.600
IV. Voorziening voor winstdeling en restorno's	43.587.400	40.132.859
V. Voorziening voor egalisatie en catastrofes	7.999.520	24.622.014
VI. Overige technische voorzieningen	206.018.902	205.745.703
D. Technische voorzieningen met betrekking tot de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de activiteitengroep "Leven" wanneer het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	1.778.054.022	1.491.140.460
E. Voorzieningen voor overige risico's en lasten	57.911.114	64.691.130
I.Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen	0	55.592
II.Voorzieningen voor belastingen	3.388.783	3.514.901
III.Overige voorzieningen	54.522.331	61.120.637
F. Deposito's ontvangen van herverzekeraars	87.614.523	126.814.641
G. Schulden	1.206.415.351	1.055.651.551
I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	161.123.997	152.084.056
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	8.854.046	6.459.894
IV. Schulden aan kredietinstellingen	729.496.657	624.180.419
V. Overige schulden	306.940.651	272.927.182
1. Schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	78.405.358	60.868.284
a) belastingen	41.291.242	21.083.475
b) bezoldigingen en sociale lasten	37.114.116	39.784.809
2. Overige	228.535.293	212.058.898
H. Overlopende rekeningen	111.818.878	18.890.156
Totaal van het passief	19.090.246.499	18.224.266.496

IX.2 Resultatenrekening

I. Technische rekening Niet-Leven

	2021	2020
1. Verdienende premies, onder aftrek van herverzekering	1.365.362.599	1.340.683.654
a) Brutopremies	1.404.327.739	1.382.016.259
Uitgaande herverzekeringspremies (-)	-39.194.778	-37.834.669
Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	642.585	-3.470.447
Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, deel van de herverzekeraars (stijging +, daling -)	-412.947	-27.489
2bis. Opbrengsten uit beleggingen	129.321.439	122.269.535
a) Opbrengsten uit beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	3.243.350	1.824.458
aa) verbonden ondernemingen	390.854	366.562
1° deelnemingen	197.156	366.562
2° bons, obligaties en vorderingen	193.698	0
bb) overige ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	2.852.496	1.457.896
1° deelnemingen	2.709.825	1.002.481
2° bons, obligaties en vorderingen	142.671	455.415
b) Opbrengsten uit andere beleggingen	101.802.404	97.002.857
aa) opbrengsten uit terreinen en gebouwen	1.341.566	1.396.717
bb) opbrengsten uit andere beleggingen	100.460.838	95.606.140
c) Terugnemingen van waardecorrecties op beleggingen	1.612.551	12.546.182
d) Meerwaarden op realisaties	22.663.134	10.896.038
3. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering	1.189.171	1.284.499
4. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)	-1.082.915.435	-975.400.744
a) Betaalde nettobedragen	946.642.838	930.331.378
aa) brutobedragen	990.183.567	948.960.637
bb) deel van de herverzekeraars (-)	-43.540.729	-18.629.259
aa) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	136.272.597	45.069.366
bb) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, deel van de herverzekeraars (stijging -, daling +)	203.200.612	45.864.155
bb) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, deel van de herverzekeraars (stijging -, daling +)	-66.928.015	-794.789
5. Wijziging van de overige technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	-273.199	153.159
6. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)	-3.752.722	-3.325.068
7. Nettobedrijfskosten (-)	-250.089.664	-251.178.969
a) Acquisitiekosten	119.849.869	115.234.159
c) Administratiekosten	134.507.098	139.773.256
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissies en winstdeelnemingen (-)	-4.267.303	-3.828.446
7bis. Beleggingslasten (-)	-14.433.840	-22.899.542
a) Beheerlasten van de beleggingen	6.658.183	3.407.128
b) Waardecorrecties op beleggingen	3.656.575	5.995.465
c) Minderwaarden op realisaties	4.119.082	13.496.949
8. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)	-40.188.310	-38.191.172
9. Wijziging van de voorziening voor egalisatie en catastrofes, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	16.622.494	-6.062.656
10. Resultaat van de technische rekening Niet-Leven		
Winst (+)	120.842.533	167.332.696

II. Technische rekening Leven

	2021	2020
1.Premies, onder aftrek van herverzekering	1.373.062.558	1.346.259.820
a) Brutopremies	1.374.424.237	1.347.765.477
Uitgaande herverzekeringspremies (-)	-1.361.679	-1.505.657
2.Opbrengsten uit beleggingen	360.091.317	340.185.593
a) Opbrengsten uit beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.897.328	11.955.527
aa) verbonden ondernemingen	4.870.793	10.905.306
1° deelnemingen	4.731.202	10.905.306
2° bons, obligaties en vorderingen	139.591	0
bb) overige ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	1.026.535	1.050.221
1° deelnemingen	818.333	722.021
2° bons, obligaties en vorderingen	208.202	328.200
b) Opbrengsten uit andere beleggingen	273.429.743	272.568.792
aa) opbrengsten uit terreinen en gebouwen	10.684.787	11.480.682
bb) opbrengsten uit andere beleggingen	262.744.956	261.088.110
c) Terugnemingen van waardecorrecties op beleggingen	4.218.230	10.660.415
d) Meerwaarden op realisaties	76.546.016	45.000.859
3.Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D (opbrengsten)	225.818.741	245.849.863
4.Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering	3.223.674	4.109.126
5.Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)	-1.436.969.444	-1.400.581.881
a) Betaalde nettobedragen	1.436.969.444	1.400.581.881
aa) brutobedragen	1.437.309.411	1.401.955.004
bb) deel van de herverzekeraars (-)	-339.967	-1.373.123
Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, onder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	0	0
aa) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	0	0
bb) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, deel van de herverzekeraars (stijging -, daling +)	0	0
6.Wijziging van de overige technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	-235.363.193	-162.024.920
a) Wijziging van de voorziening voor levensverzekering, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	-94.939.505	-109.778.960
aa) wijziging van de voorziening voor levensverzekering, zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	-96.551.754	-109.263.691
bb) wijziging van de voorziening voor levensverzekering, deel van de herverzekeraars (stijging +, daling -)	1.612.249	-515.269
b) Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering	-140.423.688	-52.245.960
7.Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)	-3.454.541	13.552.553
8.Nettobedrijfskosten (-)	-39.750.183	-33.780.003
a) Acquisitiekosten	7.994.321	6.606.982
c) Administratiekosten	31.755.862	27.061.130
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissies en winstdeelnemingen (-)	0	111.891
9.Beleggingslasten (-)	-40.888.805	-60.123.457
a) Beheerlasten van de beleggingen	18.041.465	15.022.129
b) Waardecorrecties op beleggingen	8.078.153	16.810.015
c) Minderwaarden op realisaties	14.769.187	28.291.313
10.Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D (kosten) (-)	-93.521.082	-194.139.689
11.Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)	-10.290.608	-6.277.033
12bis. Wijziging van het fonds voor toekomstige dotaties (stijging-, daling +)	0	-12.000.000
13.Resultaat van de technische rekening Leven		
Winst (+)	101.958.434	81.029.972

III. Niet-technische rekening

	2021	2020
1. Resultaat van de technische rekening Niet-Leven		
Winst (+)	120.842.533	167.332.696
2. Resultaat van de technische rekening Leven		
Winst (+)	101.958.434	81.029.972
3. Opbrengsten uit beleggingen	16.997.387	11.577.673
a) Opbrengsten uit beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.960.588	6.838.830
b) Opbrengsten uit andere beleggingen	4.624.855	4.570.491
bb) opbrengsten uit andere beleggingen	4.624.855	4.570.491
c) Terugnemingen van waardecorrecties op beleggingen	0	121.572
d) Meerwaarden op realisaties	5.411.944	46.780
5. Beleggingslasten (-)	-26.112.992	-26.344.232
a) Beheerlasten van de beleggingen	26.097.425	26.016.530
b) Waardecorrecties op beleggingen	0	0
c) Minderwaarden op realisaties	15.567	327.702
7. Overige opbrengsten	18.273.224	11.142.081
8. Overige kosten (-)	-22.524.928	-21.873.508
8bis. Lopend resultaat vóór belastingen		
Winst (+)	209.433.658	222.864.682
12. Uitzonderlijke lasten (-)	-2.309.653	0
15. Belastingen op het resultaat (-/+)	-17.542.736	-18.300.000
15bis. Uitgestelde belastingen (-/+)	126.119	76.931
16. Resultaat van het boekjaar		
Winst (+)	189.707.388	204.641.613
17.a) Onttrekking aan de belastingvrije reserves	378.357	197.735
b) Overboeking naar de belastingvrije reserves (-)	-1.997.645	-1.976.174
18. Te bestemmen resultaat van het boekjaar		
Winst (+)	188.088.100	202.863.174
Resultaatverwerking	2021	2020
A. Te bestemmen winstsaldo	562.266.816	487.378.716
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	188.088.100	202.863.174
2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar	374.178.716	284.515.542
B. Onttrekking aan het eigen vermogen	0	0
2. aan de reserves	0	0
C. Toevoeging aan het eigen vermogen (-)	-9.500.000	-10.200.000
2. aan de wettelijke reserve	-9.500.000	-10.200.000
D. Over te dragen resultaat		
1. Over te dragen winst (-)	-447.766.816	-374.178.716
F. Uit te keren winst (-)	-105.000.000	-103.000.000
1. Vergoeding van het kapitaal	105.000.000	103.000.000

IX.3 Bijlagen

Nr. 1. Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor beleggingen

Benaming	Betrokken activaposten			
	B. Immateriële activa	C.I. Terreinen en gebouwen	C.II.1. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	C.II.2. Bons, obligaties en vorderingen in verbonden ondernemingen
a) Aanschaffingswaarde				
Per einde van het vorige boekjaar	231.833.725	271.251.975	304.157.884	0
Mutaties tijdens het boekjaar:				
- Acquisities	17.390.204	5.632.470	44.853.735	0
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	3.002.223	104.804.218	7.316.423	0
- Overboekingen van een post naar een andere	0	0	0	0
- Overige mutaties	0	0	0	0
Per einde van het boekjaar	246.221.706	172.080.227	341.695.196	0
b) Meerwaarden				
Per einde van het vorige boekjaar	0	25.053.340	72.345.152	0
Mutaties tijdens het boekjaar:				
- Geboekt	0	0	0	0
- Afgeboekt	0	0	0	0
- Overboekingen van een post naar een andere	0	0	0	0
Per einde van het boekjaar	0	25.053.340	72.345.152	0
c) Afschrijvingen en waardeverminderingen				
Per einde van het vorige boekjaar	118.524.375	91.762.646	4.216.775	0
Mutaties tijdens het boekjaar:				
- Geboekt	20.039.905	6.988.618	0	0
- Teruggenomen want overtollig	0	0	675.105	0
- Afgeboekt	2.796.328	49.562.873	0	0
- Overboekingen van een rubriek naar een andere	0	0	0	0
Per einde van het boekjaar	135.767.952	49.188.391	3.541.670	0
d) Niet-opgevraagde bedragen				
Per einde van het vorige boekjaar	0	0	0	0
Mutaties tijdens het boekjaar:	0	0	0	0
Per einde van het boekjaar	0	0	0	0
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	110.453.754	147.945.176	410.498.678	0

Betrokken activaposten

Benaming	C.II.3. Deelnemingen in onder-nemingen waarmee een deelnemings-verhouding bestaat	C.II.4. Bons, obligaties en vorderingen in onder-nemingen waarmee een deelnemings-verhouding bestaat	C.III.1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	C.III.2. Obligaties en andere vastrentende effecten
	a) Aanschaffingswaarde			
Per einde van het vorige boekjaar	56.828.346	14.411.933	659.073.051	13.536.496.626
Mutaties tijdens het boekjaar:				
- Acquisities	4.554.456	0	391.373.085	2.842.998.517
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	621.320	1.260.129	299.925.093	2.444.235.056
- Overboekingen van een post naar een andere	0	0	0	0
- Overige mutaties	0	0	0	-7.500.000
Per einde van het boekjaar	60.761.482	13.151.804	750.521.043	13.927.760.087
b) Meerwaarden				
Per einde van het vorige boekjaar	0	0	0	0
Mutaties tijdens het boekjaar:				
- Geboekt	0	0	0	0
- Afgeboekt	0	0	0	0
- Overboekingen van een post naar een andere	0	0	0	0
Per einde van het boekjaar	0	0	0	0
c) Afschrijvingen en waardeverminderingen				
Per einde van het vorige boekjaar	10.748.221	0	11.309.701	272.234.469
Mutaties tijdens het boekjaar:				
- Geboekt	37.393	0	4.424.457	48.187.725
- Teruggenomen want overtollig	0	0	1.342.073	358.000
- Afgeboekt	20.968	0	3.227.582	4.720.377
- Overboekingen van een rubriek naar een andere	0	0	0	0
Per einde van het boekjaar	10.764.646	0	11.164.503	315.343.817
d) Niet-opgevraagde bedragen				
Per einde van het vorige boekjaar	6.682.534	0	2.346.000	0
Mutaties tijdens het boekjaar:	2.221.743	0	34.200.000	0
Per einde van het boekjaar	8.904.277	0	36.546.000	0
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	41.092.558	13.151.804	702.810.540	13.612.416.270

124

GECONSOLIDEERD JAARVERSLAG 2021

Nr. 2. Staat betreffende de deelnemingen en maatschappelijke rechten in andere ondernemingen

NAAM, volledig adres van de ZETEL en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het B.T.W.- of NATIONAAL NUMMER	Maatschappelijke rechten gehouden door			Gegevens geput uit de laatste beschikbare jaarrekeningen			
	rechtstreeks		door de dochter-ondernemingen	Jaarrekeningen vastgelegd op	Munteenheid	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%					
Air Properties SA Rue Léon Laval 12, L-3372 Leudelange B179.427	140.411	65	0	31-12-2020	EUR	9.295	1.238
Ankaret Invest SA Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0438.840.866	2.368.879	100	0	31-12-2020	EUR	17.668	-417
Archeion SA Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0832.269.896	28.410	100	0	31-12-2020	EUR	2.172	111
Ariane Building SA Place Saint-Jacques, 11/104 B-4000 Liège BE 0862.467.382	8.050	25	0	31-12-2020	EUR	-1.772	-7.177
Ariane Real Estate (ARE) SA Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0898.866.435	200	100	0	31-12-2020	EUR	8.309	-27
Assurcard NV Fonteinstraat 1A/301 B-3000 Leuven BE 0475.433.127	900	20	0	31-12-2020	EUR	3.078	125
Bedrijvencentrum regio Geraardsbergen Herenveld 2 -9500 Geraardsbergen BE 0456.832.584	32	28	0	31-12-2020	EUR	877	18

	Maatschappelijke rechten gehouden door			Gegevens geput uit de laatste beschikbare jaarrekeningen				
	rechtstreeks		door de dochter- ondernemingen	Jaarrekeningen vastgelegd op	Munteenheid	Eigen vermogen	Net- to-re- sultaat	
	Aantal	%	%			(+) of (-)	(in duizenden munteenheden)	
NAAM, volledig adres van de ZETEL en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het B.T.W.- of NATIONAAL NUMMER								
Bora SA Rue des Croisiers 24 B-4000 Liège BE 0444.533.281	484	100	0	31-12-2020	EUR	5.766	-56	
Centrexperts Avenue Franklin Roosevelt 104/1 1330 Rixensart BE 0463.891.315	80	10	0	31-12-2020	EUR	169	14	
De Oostendse Haard asbl Nieuwpoortsesteenweg, 205 B-8400 Ostende BE 0405.277.282	1.400	16	0	31-12-2020	EUR	20.431	681	
E.D.A. SA Avenue de la Cokerie 3 B-4030 Grivegnée BE 0823.162.982	10	10	0	31-12-2020	EUR	300	14	
Epimède SA Lambert Lombard, 3 B-4000 Liège BE 0634.750.380	2.080	20	0	30-6-2021	EUR	10.416	5.878	
Ethias Patrimoine SA Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0894.377.612	40	100	0	31-12-2020	EUR	21.786	978	
Ethias Services SA Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0825.876.113	999	100	0	31-12-2020	EUR	453	66	
Ethias Sustainable Investment Fund SA (European Equities High Yield) Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 865.127.063	256.136	92	8	31-12-2020	EUR	89.921	-7.620	
Ethias Sustainable Investment Fund SA (Global Equities) Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 865.127.063	21.767	100	0	31-12-2020	EUR	21.034	-1.575	
Expertisebureau Bellefroid NV Kiewitstraat 175 B-3500 Hasselt BE 0429.884.105	13	10	0	31-12-2020	EUR	704	-17	
Foncière du Berlaymont sprl Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0833.012.640	1.000	100	0	31-12-2020	EUR	189	-41	
Green4you SA boulevard du Roi Albert II 7, B-1210 Saint-Josse-ten-Noode BE 0778.652.157	2.600	26	0					
Het Gehucht SA rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0808.840.636	500	100	0	31-12-2020	EUR	1.398	-13	
Idelux Développement Drève de l'Arc-en-ciel,98 B-6700 Arlon BE 0205.797.475	75	15	0	31-12-2020	EUR	78.378	5.278	
IMA Benelux square des Conduites d'Eau 11-12, B-4020 Liège BE 0474.851.226	16.500	33	0	31-12-2020	EUR	2.391	-669	
Immo Hofveld SA rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0889.535.233	1.000	100	0	31-12-2020	EUR	1.326	88	
Immovegnis SA rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0463.660.394	10.500	100	0	31-12-2020	EUR	35	-26	
Impulse Microfinance Investment Fund Sneeuwbeslaan, 20/2 B-2610 Wilrijk BE 0870.792.160	1.200	11	0	31-12-2020	EUR	1.216	-37	
Jan Dockx SA rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0458.920.757	2.500	100	0	31-12-2020	EUR	2.103	-45	
Koala SA rue des Croisiers 24, B-4000 Liège BE 0873.412.150	400	100	0	31-12-2020	EUR	4.379	22	
Lothian Developments IV SA rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0463.648.518	1.012.873	100	0	31-12-2020	EUR	2.985	244	
Maison de l'assurance Square de Meeûs, 29 B-1000 Bruxelles BE 0403.306.501	2.776	11	0	31-12-2020	EUR	2.800	18	
Naos SA Rue Léon Laval 12, L-3372 Leudelange B 207.559	670.000	67	0	31-12-2020	EUR	11.495	1.107	
Network Research Belgium SA P.I. des Hauts-Sarts 2ème avenue, 65 B-4040 Herstal BE 0430.502.430	42.530	68	0	31-12-2020	EUR	98.156	28.806	
Officenter Hasselt Hendrik van Veldekesingel 150, B-3500 Hasselt BE.0821.194.476	13	13	0	31-12-2020	EUR	1.058	78	
Palais des expositions congrès de charleroi rue de robiano, 74 B-7130 Binche BE 0401.553.571	9.856	23	0	31-12-2020	EUR	-134	-65	
Sagitta SA rue des Croisiers 24, B-4000 Liège BE 0812.356.489	240	100	0	31-12-2020	EUR	2.840	25	
NEB Foncière SA rue Louvrex, 95 B-4000 Liège BE 0480.029.838	145	29	0	31-12-2020	EUR	127	-139	
NEB Participations SA rue Louvrex, 95 B-4000 Liège BE 0480.029.739	60.503	29	0	31-12-2020	EUR	65.270	6.594	
Real Goed Invest SA rue des Croisiers, 24 B 4000 Liège BE 0872.354.157	1.046	100	0	31-12-2020	EUR	2.589	116	
Veran Real Estate CY SA rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0894.106.012	100	100	0	31-12-2020	EUR	4.698	-53	
Vital Building SA Place Saint-Jacques, 11/105 B-4000 Liège BE 0875.171.810	5.000	50	0	31-12-2020	EUR	4.803	197	
Weerts Logistic Parks Holding varnstraat, 2 3793 Teuven BE 0837.446.629	55.519.377	50	0	31-12-2020	EUR	51.858	-53	

Nr. 3. Actuele waarde van de beleggingen

Activaposten	Bedragen
C. Beleggingen	17.993.784.868
I. Terreinen en gebouwen	161.514.439
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	831.271.326
- Verbonden ondernemingen	687.730.961
1. Deelnemingen	687.730.961
2. Bons, obligaties en vorderingen	0
- Overige ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	143.540.365
3. Deelnemingen	129.911.072
4. Bons, obligaties en vorderingen	13.629.293
III. Overige financiële beleggingen	16.996.887.421
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	1.029.193.286
2. Obligaties en andere vastrentende effecten	14.901.783.433
4. Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten	243.241.549
5. Overige leningen	800.672.951
6. Deposito's bij kredietinstellingen	21.991.732
7. Overige	4.470
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	4.111.682

Nr. 3bis. Afgeleide financiële instrumenten niet gewaardeerd tegen reële waarde

Raming van de reële waarde van alle categorieën van afgeleide financiële instrumenten niet gewaardeerd tegen reële waarde in de rekeningen, met vermelding van de aard en het volume van de instrumenten

	Netto boekhoudwaarde	Reële waarde
Termijncontracten op swaps, volume: 100.000.000 €, renterisico	-94.119.659	-99.050.144
Termijncontracten op obligaties, volume: 621.000.000 €, kredietrisico	0	-288.276

Voor de financiële vaste activa, vermeld in de posten C.II. en C.III., die in aanmerking worden genomen tegen een hoger bedrag dan hun reële waarde : de nettoboekwaarde en de reële waarde van de afzonderlijke activa, dan wel van passende groepen van deze afzonderlijke activa

	Netto boekhoudwaarde	Reële waarde
C.II.1 Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen - deelnemingen	157.659.216	153.316.387
C.II.3 Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen - deelnemingen	5.417.309	4.787.620
C.III.1 Overige financiële beleggingen - aandelen en andere niet-vastrentende waardepapieren	172.167.001	152.072.044
C.III.2 Overige financiële beleggingen - aandelen en andere vastrentende waardepapieren	1.859.170.635	1.807.045.896
C.III.5 Overige financiële beleggingen - overige leningen	225.358.975	220.173.478

Voor elk van de in B. vermelde financiële vaste activa, dan wel de in B. bedoelde passende groepen van deze afzonderlijke activa, die in aanmerking worden genomen tegen een hoger bedrag dan hun reële waarde, moeten hierna ook de redenen worden vermeld waarom de boekwaarde niet is verminderd, met opgave van de aard van de aanwijzingen die aan de veronderstelling ten grondslag liggen dat de boekwaarde zal kunnen worden gerealiseerd

- C.II.1 Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen - deelnemingen: zie waarderingsregels in toelichting 20 (punt 2)
- C.II.3 Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen - deelnemingen: zie waarderingsregels in toelichting 20 (punt 2)
- C.III.1 Overige financiële beleggingen - aandelen, deelnemingsbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren: zie waarderingsregels in toelichting 20 (punt 2)
- C.III.2 Overige financiële beleggingen - obligaties en andere vastrentende waardepapieren: zie waarderingsregels in toelichting 20 (punt 2)
- C.III.5 Overige financiële beleggingen - overige leningen: zie waarderingsregels in toelichting 20 (punt 2)

Nr. 5. Staat van het kapitaal

	Bedragen	Aantal aandelen
A. Maatschappelijk kapitaal		
1. Geplaatst kapitaal (post A.I.1. van de passiva)		
- Per einde van het vorige boekjaar:	1.000.000.000	xxxxxxxxxxxxxxxx
- Wijziging tijdens het boekjaar:		
- Per einde van het boekjaar	1.000.000.000	xxxxxxxxxxxxxxxx
2. Samenstelling van het kapitaal		
2.1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten		
Aandelen zonder aanduiding van de nominale waarde	1.000.000.000	20.000.000
2.2. Aandelen op naam of aan toonder		
Op naam	xxxxxxxxxxxxxxxx	20.000.000
G. Structuur van het aandeelhouderschap van de onderneming op de datum van de jaarafsluiting		
EthiasCo cvba	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.000.010
Vlaams Gewest	xxxxxxxxxxxxxxxx	6.333.330
Waals Gewest	xxxxxxxxxxxxxxxx	6.333.330
Federale Staat (SFCI)	xxxxxxxxxxxxxxxx	6.333.330

Nr. 6. Staat van de voorzieningen voor overige risico's en kosten - Andere voorzieningen

Uitsplitsing van de passiefpost E.III	Bedragen
Voorziening eindeloopbaanplan	31.829.464
Overige voorzieningen voor risico's en kosten	8.410.400
Voorziening voor geschillen	14.282.467

Nr. 7. Staat van de technische voorzieningen en schulden

Betrokken posten van de passiva	Bedragen
a) Uitsplitsing van de schulden (of een deel van de schulden) waarvan de resterende looptijd méér dan 5 jaar is.	
B. Achtergestelde schulden	474.920.678
II. Niet-converteerbare leningen	474.920.678
Totaal	474.920.678
b) Schulden (of gedeelte van de schulden) en technische voorzieningen (of gedeelte van de technische voorzieningen) gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op de activa van de onderneming.	
D. Technische voorzieningen met betrekking tot de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de activiteitengroep "Leven" wanneer het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	1.778.054.022
G. Schulden	728.429.952
IV. Schulden aan kredietinstellingen	728.429.952
Totaal	2.506.483.975
c) Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten.	
1. Belastingen (post G .V.1.a) van de passiva	
b) Niet-ervallen belastingschulden	41.291.242
2. Bezoldigingen en sociale lasten (post G.V.1.b) van de passiva	
b) Overige schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	37.114.116
Totaal	78.405.358

Nr. 8. Staat van de overlopende rekeningen van het passief

Uitsplitsing van de passiefpost H

Bedragen

Over te dragen financiële opbrengsten	1.011.763
Opnieuw to te wijzen resultaat op andere derivaten	94.119.659
Toe te schrijven financiële lasten (Obligatielening en REPO)	16.687.456

Nr. 10. Inlichtingen betreffende de technische rekeningen

I. Niet-levensverzekeringen

Rechtstreekse zaken

Naam	Totaal	Totaal	Ongevallen en ziekte	Motorrijtuigen Burgerlijke Aansprakelijkheid	Motorrijtuigen Andere takken
			(Takken 1 en 2)	(Tak 10)	(Takken 3 en 7)
1) Brutopremies	1.404.327.740	1.405.361.785	500.869.162	266.634.145	193.757.154
2) Verdiende brutopremies	1.404.970.324	1.405.741.408	500.450.646	268.600.196	193.977.444
3) Brutoschaden	1.193.384.179	1.196.123.297	403.896.355	207.031.451	110.930.046
4) Brutobedrijfskosten	254.356.967	254.200.159	60.360.000	56.226.232	39.055.638
5) Herverzekeringssaldo	75.128.322	79.118.076	4.526.430	8.264.290	15.644.705
6) Commissielonen (art. 37)		36.918.594	0	0	0

Rechtstreekse zaken

Naam	Scheepvaart Luchtvaart Transport	Brand en andere schade aan goederen	Algemene Burgerlijke aansprakelijkheid	Krediet en Borgtocht	Diverse geldelijke verliezen
	(Takken 4, 5, 6, 7, 11 en 12)	(Takken 8 en 9)	(Tak 13)	(Takken 14 en 15)	(Tak 16)
1) Brutopremies	281.034	239.850.880	102.344.314	57.549	17.717.941
2) Verdiende brutopremies	282.187	234.933.413	104.536.103	57.549	18.779.717
3) Brutoschaden	-70.806	327.698.575	97.529.967	122	8.682.148
4) Brutobedrijfskosten	53.644	54.774.230	18.615.826	11.281	3.576.005
5) Herverzekeringssaldo	0	53.615.149	-2.932.498	0	0
6) Commissielonen (art. 37)	0	0	0	0	0

Rechtstreekse zaken

Naam	Rechtsbijstand	Assistance	Aangenomen zaken
	(Tak 17)	(Tak 18)	
1) Brutopremies	40.977.661	42.871.945	-1.034.045
2) Verdiende brutopremies	41.552.522	42.571.631	-771.084
3) Brutoschaden	23.529.531	16.895.908	-2.739.118
4) Brutobedrijfskosten	9.813.036	11.714.267	156.808
5) Herverzekeringssaldo	0	0	-3.989.754
6) Commissielonen (art. 37)	0	0	0

II. Levensverzekeringen

Naam	Bedragen
A. Rechtstreekse zaken	
1) Brutopremies:	1.374.424.237
a) Individuele premies	46.488.636
Premies betreffende groepsverzekeringsovereenkomsten	1.327.935.601
b) Periodieke premies	1.072.982.761
Eenmalige premies	301.441.476
c) Premies van overeenkomsten zonder winstdeling	25.286.475
Premies van overeenkomsten met winstdeling	1.345.672.443
Premies van overeenkomsten waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	3.465.319
2) Herverzekeringssaldo	590.536
3) Commissielonen (art. 37)	3.207.056
B. Aangenomen zaken	
Brutopremies:	0

III. Niet-levensverzekering en levensverzekering, rechtstreekse zaken

Naam	Bedragen
Brutopremies:	
- In België	2.738.766.023
- in de andere lidstaten van de EEG	41.019.997

Nr. 11. Staat betreffende de personeelsleden in dienst

A. De volgende gegevens over het boekjaar en over het vorige boekjaar met betrekking tot de werknemers ingeschreven in het algemeen personeelsregister, en verbonden met de onderneming door een arbeidsovereenkomst of een startbaanovereenkomst

	2021	2020
a) Hun volledige aantal op de afsluitdatum van het boekjaar	1.976	1.923
b) Het gemiddelde personeelsbestand tewerkgesteld door de onderneming tijdens het vorige boekjaar, berekend in voltijdse equivalenten overeenkomstig artikel 15, §4 van het Wetboek van Venootschappen, en opgesplitst op basis van de volgende categorieën:	1.774	1.745
- leidinggevenden	26	26
- bedienden	1.748	1.719
c) Het aantal gepresteerde uren	2.571.733	2.590.566

B. De volgende gegevens over het boekjaar en over het vorige boekjaar met betrekking tot de uitzendkrachten en de ter beschikking van de onderneming gestelde personen

	2021	2020
a) Hun volledige aantal op de afsluitdatum van het boekjaar	0	0
b) Het gemiddelde personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten naar analogie met deze van de werknemers ingeschreven in het personeelsregister	4	1
c) Het aantal gepresteerde uren	7.754	1.965

Nr. 12. Staat betreffende het geheel van de administratie- en beheerskosten, uitgesplitst volgens aard

Benaming	Bedragen
I. Personeelskosten	176.850.260
1. a) Bezoldigingen	107.911.368
b) Pensioenen	0
c) Andere rechtstreekse sociale voordelen	32.547.766
2. Patronale bijdragen voor sociale verzekeringen	35.216.977
3. Patronale toelagen en premies voor buitenwettelijke verzekeringen	452.115
4. Overige personeelsuitgaven	777.626
5. Voorzieningen voor pensioenen, bezoldigingen en sociale lasten	-55.592
a) Dotatie (+)	0
b) Bestedingen en terugnemingen (-)	-55.592
II. Diverse goederen en diensten	169.551.142
III. Afschrijvingen en waardeverminderingen op andere immateriële en materiële activa dan de beleggingen	24.359.829
IV. Voorzieningen voor overige risico's en lasten	0
1. Dotatie (+)	0
2. Bestedingen en terugnemingen (-)	0
V. Overige lopende lasten	9.779.218
1. Fiscale bedrijfskosten	1.575.257
a) Onroerende voorheffing	1.449.781
b) Overige	125.476
2. Bijdragen gestort aan openbare instellingen	2.753.494
4. Overige	5.450.467
VI. Teruggewonnen administratiekosten en overige lopende opbrengsten (-)	-6.846.864
1. Teruggewonnen administratiekosten	6.846.864
b) Overige	6.846.864
Totaal	373.693.585

Nr. 13. Overige opbrengsten, overige kosten

	Bedragen
A. Uitsplitsing van de overige opbrengsten (post 7. van de niet-technische rekening)	
Terugneming van waardeverminderingen op betwistingen	18.015.880
Meerwaarden op de realisatie van materiële activa	36.709
Overige	220.635
B. Uitsplitsing van de overige kosten (post 8. van de niet-technische rekening)	
Afschrijvingen	9.889
Waardeverminderingen op vorderingen	9.367.775
Minderwaarde op de realisaties van activa	208.260
Minderwaarden op de realisatie van vorderingen	11.780.325
COVID-solidariteitsactie	0
Commissies en financiële kosten	610.110
Overige	548.568

Nr. 14. Uitzonderlijke resultaten

	Bedragen
A. Uitsplitsing van de UITZONDERLIJKE OPBRENGSTEN (post 11 van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.	
B. Uitsplitsing van de UITZONDERLIJKE KOSTEN (post 12 van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.	
Meerwaarde op de realisatie van activa	2.309.653

Nr. 15. Belastingen op het resultaat

	Bedragen
A. Uitsplitsing van de post 15 a) 'Belastingen':	19.052.437
1. Belastingen op het resultaat van het boekjaar:	19.052.437
a) Voorafbetalingen en terugbetaalbare voorheffingen	4.002.391
b) Andere verrekenbare bestanddelen	208
c. Overschot van de voorafbetalingen en/of van de geactiveerde terugbetaalbare voorheffingen (-)	0
d. Geraamde belastingssupplementen (opgenomen onder post G.V.1.a) van de passiva)	15.049.838
2. Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren:	0
a) Verschuldigde of gestorte belastingssupplementen:	0
B. Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst, voor belastingen, zoals deze blijkt uit de rekeningen en de geraamde belastbare winst	
- Mutatie van belastbare reserves, voorzieningen en waardeverminderingen (zonder aandelen):	-3.076.297
- Vrijgestelde opbrengsten en verworpen verliezen op aandelen:	36.771.953
- Verworpen uitgaven (zonder aandelen):	14.392.851
- Diverse afhoudingen (vroegere verliezen, notionele interesten, innovatie-inkomsten ...)	-101.360.402
D. Bronnen van belastinglatenties:	
1. Actieve latenties	1.109.720.000
- Gecumuleerde fiscale verliezen en DBI (uitstel)	0
- Belaste technische voorzieningen	1.084.800.000
- Belaste waardeverminderingen en financiële voorzieningen	24.920.000
2. Passieve latenties	0
Gerealiseerde meerwaarden (gespreide taxatie):	0

Nr. 16. Andere taken en belastingen ten laste van derden

	2021	2020
A. Taksen:		
1. Taksen op de verzekeringsovereenkomsten ten laste van derden	254.137.135	254.609.364
2. Andere taken ten laste van de onderneming	983.097	987.961
B. De ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van:		
1. Bedrijfsvoorheffing	312.149.850	300.262.540
2. Roerende voorheffing (op dividenden)	1.669.722	1.381.953

Nr. 17. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

	Bedragen
A. Zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd door derden voor rekening van de onderneming*:	
B. Persoonlijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd voor rekening van derden:	
C. Zakelijke zekerheden door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen middelen als zekerheid van de rechten en verplichtingen:	
a) van de onderneming:	854.234.312
D. Ontvangen zekerheden (andere dan in baar geld):	
a) effecten en waarden van de herverzekeraars:	70.002.132
b) Overige:	636.464.862
G. Aard en zakelijk doel van de regelingen die niet in de balans zijn opgenomen:	
H. Overige:	2.446.410.144
Verplichtingen uit hoofde van de aankoop van gebouwen	32.505.770
Verplichtingen uit hoofde van infrastructuurleningen	48.351.210
Verplichtingen uit hoofde van financiële leningen	50.815.924
Verplichtingen uit hoofde van leningen collectiviteiten	10.000.000
Verplichtingen uit hoofde van hypothecaire leningen	4.282.943
Verplichtingen uit hoofde van leningen Agentschappen	90.000.000
Deelnemingsverplichtingen	10.598.056
Verplichtingen op obligatiefondsen	123.063.639
Verplichtingen op aandelenfondsen	64.732.888
Verplichtingen op infrastructuurfondsen	83.327.107
Verplichtingen uit hoofde van de aankoop van andere effecten	624.250.000
Verplichtingen uit hoofde van de verkoop van gebouwen	0
Verplichtingen uit hoofde van de verkoop van andere effecten	873.617.799
Verplichtingen uit hoofde van informaticaprojecten	5.097.373
IRS swap - receive leg	110.000.000
CDS - receive	0
IRS swap - pay leg	110.000.000
CDS - pay	0
Caps/floor	0
Swaptions	0
Verplichtingen uit hoofde van vastgoedleningen	27.711.000
Raming van de bijkomende vergoedingen - overstromingen	178.056.435

Nr. 18. Betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

Betrokken balansposten	Verbonden ondernemingen		Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	
	2021	2020	2021	2020
C. II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	410.498.678	372.286.261	54.244.361	53.809.524
1 + 3 Deelnemingen	410.498.678	372.286.261	41.092.557	39.397.591
2 + 4 Bons, obligaties en vorderingen	0	0	13.151.804	14.411.933
- overige	0	0	13.151.804	14.411.933
D. II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	4.751.072	3.999.497	0	0
1 + 3 Deelnemingen	4.751.072	3.999.497	0	0
E. Vorderingen	55.449	1.373.952	902.784	1.211.740
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	37.757	1.047.183	709.339	1.022.342
III. Overige vorderingen	17.692	326.769	193.445	189.398
B. Achtergestelde schulden	3.500.000	3.500.000	0	0
G. Schulden	12.878.563	15.710.339	0	-398
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	0	0	0	0
V. Overige schulden	12.878.563	15.710.339	0	-398
			Verbonden ondernemingen	
			2021	2020
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen			8.831.582	33.869.000

133

GECONSOLIDEERD JAARVERSLAG 2021

Nr. 18bis. Relaties met verbonden ondernemingen

Relaties met verbonden ondernemingen (*)

	2021	2020
1. Bedrag van de financiële vaste activa	79.700.890	50.998.342
- Deelnemingen	79.700.890	50.998.342
2. Vorderingen op verbonden ondernemingen	37.500	37.500
- Op hoogstens één jaar	37.500	37.500
4. Persoonlijke en zakelijke zekerheden	0	0
Samengesteld of onherroepelijk beloofd door verbonden ondernemingen als zekerheidsstelling voor de schulden of verplichtingen van de onderneming	0	0
5. Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	188.484.158	89.527.860

(*) Verbonden ondernemingen in de zin van artikel 12 van het Wetboek van Vennootschappen

Nr. 19. Financiële betrekkingen met:

	Bedragen
A. Zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd door derden voor rekening van de onderneming*:	
1. Uitstaande vorderingen op deze personen	0
4. Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, - aan bestuurders en zaakvoerders *	431.870

* Voor de niet-uitvoerende bestuurders en zonder vergoedingen en overige voordelen van het Directiecomité. (door toepassing van artikel 11 van de statuten wordt het mandaat van de uitvoerende bestuurders onbezoldigd uitgeoefend)

Nr. 19bis. Financiële betrekkingen met:

De commissaris en de personen met wie hij verbonden is

Bedragen

1. Bezoldiging van de commissaris:	637.075
2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris:	26.120
- . Andere controleopdrachten	26.120
- . Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	0
3. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de personen met wie de commissaris verbonden is:	0
- . Belastingadviesopdrachten	0
- . Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	0

Nr. 20. Waarderingsregels:

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

Activa van de balans

Immateriële activa (rubriek B)

De immateriële activa worden gekapitaliseerd tegen hun aankoop of verkoopprijs, met inbegrip van toekomstige kosten.

De software- en ontwikkelingskosten worden gekapitaliseerd als zij verband houden met investeringsprojecten, met name omvangrijke projecten die een belangrijk ondernemingsdoel of -model invoeren of vervangen.

De informaticasoftware en -licenties, die werden aangekocht of intern werden ontwikkeld voor eigen gebruik, zijn uitgedrukt in historische kostprijs, minus de afschrijving en de waardeverminderingen. De intern ontwikkelde software en licenties worden enkel erkend als immateriële vaste activa als de volgende voorwaarden verenigd zijn: identificatiecriterium voor het actief, controle van de resources, waarschijnlijkheid van toekomstige economische voordelen en capaciteit om de kostprijs op betrouwbare wijze te meten.

De door een derde ontwikkelde software, alsook de interne en externe ontwikkelingskosten voor investeringsprojecten worden afgeschreven op vijf jaar in overeenstemming met de lineaire methode vanaf het ogenblik dat de software of de ontwikkelingen klaar zijn voor gebruik. De “kernsystemen” met een langere nuttige levensduur worden afgeschreven op 10 jaar.

De interne en externe onderzoekskosten met betrekking tot deze projecten alsook alle kosten die verband houden met andere ICT-projecten dan investeringsprojecten worden rechtstreeks opgenomen in de resultatenrekening. “ (vrije vertaling uit het Frans)

Immateriële activa andere dan de IT-investeringsprojecten worden afgeschreven volgens de lineaire methode tegen een percentage van 20%, behalve voor de afschrijvingen van de ontwikkelingskosten en van de goodwill wanneer de nuttige levensduur niet op betrouwbare wijze kan worden geraamd, die over maximaal 10 jaar worden gespreid. De periode waarover goodwill wordt afgeschreven, wordt verantwoord in de toelichting bij de jaarrekeningen.

Beleggingen (rubriek C)

Terreinen en gebouwen (onderrubriek C.I.)

Zij worden op de actiefzijde opgenomen tegen hun aanschaffingswaarde of kostprijs, met inbegrip van de bijkomende kosten.

De terreinen worden niet afgeschreven.

De onroerende goederen verworven vóór 1 januari 2011 worden afgeschreven volgens de lineaire methode tegen de volgende percentages:

- Onroerende goederen: 2 %
- Aanpassingswerken: 10 %

De onroerende goederen verworven sinds 1 januari 2011 zijn onderverdeeld in de volgende categorieën:

- Ruwbouw
- Dak
- Buitenschrijnwerk
- Speciale technieken
- Afwerking

Deze onroerende goederen worden lineair afgeschreven over de verwachte gebruiksduur van elk onderdeel, na aftrek van hun restwaarden, voor zover ze betrouwbaar kunnen worden bepaald.

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

In geval van duurzame ontwaarding maken deze beleggingen het voorwerp uit van waardeverminderingen. Deze ontwaarding zal enerzijds geval per geval worden verantwoord door de financiële toestand, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelneming, de aandelen of deelbewijzen worden aangehouden en anderzijds opgenomen worden op voorstel van het Directiecomité.

Overige financiële beleggingen (onderrubriek C.III.)

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

In geval van duurzame minderwaarde maken deze beleggingen het voorwerp uit van waardeverminderingen. Het bestaan van een significante latente minderwaarde ten aanzien van de aanschaffingswaarde, die bepaald wordt op basis van de gewogen gemiddelde prijs over een periode van 12 opeenvolgende maanden voorafgaand aan de afsluiting, vormt

een criterium van duurzame ontwaarding. De minderwaarde wordt als significant gekwalificeerd wanneer ze hoger is dan 20% van de aanschaffingswaarde in een normale marktcontext. Dit criterium kan aan de beoordeling van het Directiecomité worden voorgelegd wanneer de markten volatieler zijn.

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

Bij een overdracht van effecten wordt de boekwaarde, die gebruikt wordt om de gerealiseerde meer- of minderwaarde te berekenen, bepaald op basis van de gemiddelde gewogen prijs.

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

Deze beleggingen worden tegen hun aanschaffingswaarde in de balans opgenomen.

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

Op de vastrentende effecten vermeld in post C.III.2. aan de actiefzijde worden systematisch waardeverminderingen toegepast om overeenkomstig de principes van artikel 19, lid 1, rekening te houden met het risico dat de tegenpartijen van die effecten en vorderingen hun desbetreffende verplichtingen niet of niet volledig nakomen, waaronder begrepen, maar niet beperkt tot, de kans dat de terugbetaling van die effecten en vorderingen geheel of gedeeltelijk onzeker of in gevaar is. Wanneer de marktwaarde van die effecten en vorderingen duurzaam lager ligt dan de netto boekwaarde ervan, wordt dit behoudens bewijs van het tegendeel beschouwd als een duurzaam waardeverlies waarmee rekening moet worden gehouden voor de toepassing van deze bepaling.

Bij iedere afsluiting van de rekeningen wordt er een analyse gemaakt m.b.t. de toepassing van voornoemde regels en de beslissing om een waardevermindering al dan niet te boeken. In deze analyse houden wij rekening met de volgende criteria om enerzijds de duurzame minderwaarden te identificeren en anderzijds om te evalueren of er een waardevermindering moet worden opgenomen:

Criteria voor de bepaling van de duurzame minderwaarden

- De betreffende verzekeringsportefeuille / het betreffende afzonderlijke beheer;
- Het vermogen van de onderneming om die effecten tot hun maturiteit aan te houden;
- De duur van de vastgestelde latente minderwaarde.

Criteria die in aanmerking worden genomen om te bepalen of er een waardevermindering moet worden opgenomen

- Een aanzienlijke stijging van de credit spreads

voor beursgenoteerde emittenten;

- Een significante ratingverlaging;
- Een vrijwillige of opgelegde herstructurering van de schuld;
- Het voorkomen van een credit event volgens de ISDA-regels;
- Aanzienlijke financiële moeilijkheden;
- Niet-betaling van de interesten of de hoofdsom;
- Het verdwijnen van een actieve markt voor dit financiële actief als gevolg van financiële moeilijkheden;
- Een aanzienlijke daling in de waarde van de collateral of van de onderliggende activa.

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

Bij een overdracht van effecten wordt de boekwaarde, die gebruikt wordt om de gerealiseerde meer- of minderwaarde te berekenen, bepaald op basis van de gemiddelde gewogen prijs.

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

Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten

- Overige leningen (C.III.4 & C.III.5)

Op deze leningen worden waardeverminderingen toegepast volgens dezelfde regel als degene die wordt toegepast op de post C.III.2. hierboven.

Beleggingen met betrekking tot de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de activiteitengroep "Leven" en waarvan het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming (rubriek D - tak 23)

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

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

Vorderingen (rubriek E)

Deze posten worden tegen hun nominale of aanschaffingswaarde opgenomen.

Voor de verzekeringsvorderingen in verband met niet-levensverzekeringspremies worden na één jaar (boekhoudkundige datum) waardeverminderingen toegepast. Bovendien worden er waardeverminderingen opgetekend om rekening te houden met de risico's verbonden aan de terugwinning ervan.

Beschikbare waarden (onderrubriek F.II)

Deze posten worden tegen hun nominale of aanschaffingswaarde opgenomen.

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

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

Overige activabestanddelen (rubriek F)

Materiële activa (onderrubriek F.I.)

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

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

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

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

- medisch materiaal: 20 %

Passiva van de balans

Technische voorzieningen (rubriek C)

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

De voorziening voor egalisatie en catastrofes wordt geëvalueerd volgens de actuariële methode.

Technische voorzieningen met betrekking tot de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de activiteitengroep "Leven" en waarvan het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming (rubriek D - tak 23)

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

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

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

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

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

Deze posten worden tegen hun nominale waarde ingeschreven.

Andere bijzondere regels

Rekeningen in deviezen

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

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

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

Derivaten De ten speculatieve titel aangewende derivaten volgen het voorzichtigheidsprincipe.

Dit betekent dat de latente minderwaarden het voorwerp uitmaken van waardeverminderingen of worden gebruikt om voorzieningen voor financiële risico's mee aan te leggen. De latente meerwaarden worden evenwel niet in het resultaat opgenomen.

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

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

Nr. 21 Wijzigingen aan de waarderingsregels:

Geen.

Nr. 22. Verklaring met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening

De onderneming stelt op en publiceert, overeenkomstig het koninklijk besluit betreffende de geconsolideerde jaarrekening van verzekeringsondernemingen en herverzekeringsmaatschappijen, een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag: ja/nee (*): Ja

Nr. 23. Bijkomende inlichtingen die de onderneming op basis van het besluit van 17/11/1994

Art 27 bis § 3, laatste alinea

Bedragen

2. Obligaties en andere vastrentende effecten	26.813.133
---	------------

Gebruikte afgeleide instrumenten

Forward buy swaps	4 uitoefeningstransacties
Forward bonds gekoppeld aan forward swaps	3 aankooptransacties en 7 uitoefeningstransacties
Cap/floor	
Inflatieswap	1 aankooptransactie en 1 verkooptransactie
Put op index	4 aankooptransacties

	Resultaat	Terugneming van waardeverminderingen	Dotatie aan de waardeverminderingen	Gelopen maar niet vervallen rente
Boekhoudkundige resultaten				
Forward bonds gekoppeld aan forward swaps			-2.344.465	
Cap/floor				
Inflatieswap				-810.339
Put op index	-40.612		-183.530	

Goodwill

Het bedrag van 33 miljoen euro op de actiefzijde van de balans in de rubriek "II.1 Immateriële vaste activa - Goodwill" omvat:

- Een goodwill die voortvloeit uit de fusie met Whestia in 2017, voor een nettobedrag van 13 miljoen euro (brutowaarde van 26 miljoen euro), afgeschreven over de duur van de verplichtingen, d.i. 10 jaar
- Een goodwill die voortvloeit uit de acquisitie van de portefeuille Arbeidsongeval wet van 67 op 31 december 2017, voor een bedrag van 20 miljoen euro (brutowaarde van 34 miljoen euro), afgeschreven op 10 jaar, op basis van de duur van de verplichtingen.

Dotatie aan de knipperlichtvoorziening

Op 15 december 2021 bevestigde de Nationale Bank, in toepassing van artikel 34quinquies, §4 van het koninklijk besluit van 1 juni 2016 tot wijziging van het koninklijk besluit van 17 november 1994 op de jaarrekening van de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen dat zij Ethias nv vrijstelt van de verplichting om bijkomende voorzieningen te doteren voor het boekjaar 2021 aangezien de vereiste solvabiliteitsvoorwaarden vervuld werden.

COVID-19-crisis

In 2021 zette Ethias de vierfasenstrategie voort die bij het begin van de gezondheids crisis was aangenomen, namelijk de bescherming van haar werknemers, haar klanten, de samenleving en de onderneming.

Ethias is initiatieven blijven voorstellen voor haar klanten B2C en B2B. Naast de verlenging van de waarborguitbreidingen en de toekenning van betalingsuitstel heeft Ethias alle vaccinatiecentra gratis verzekerd in BA en LO en heeft zij psychologische hulp aangeboden aan haar verzekerde studenten, zelfstandigen en kleine ondernemingen.

Wat de bescherming van de samenleving betreft, was Ethias zowel op federaal als op regionaal niveau betrokken bij projecten voor economisch herstel en kon ze haar deelname concretiseren via de volgende initiatieven:

- toekenning van een lening aan de SRIW;
- deelname als expert aan sessies over de organisatie van projectfinanciering op federaal niveau;
- deelname aan de kapitaalverhoging van FinanceInvest.Brussels;
- deelname aan een private belegging voor het Duitstalige Gewest;
- Investering van 80 miljoen euro voor de vier openbare fondsen opgericht door het Waals Gewest, het Vlaams Gewest, de federale regering en het Brussels Hoofdstedelijk Gewest.

Ethias is de grootste particuliere bijdrager aan deze herstelfondsen.

Overstromingen

Naar aanleiding van de ramp, die in juli 2021 veel regio's heeft geteisterd, heeft Ethias met diverse acties willen inspelen op de behoeften van haar verzekerden in nood. Zo heeft zij:

- Onmiddellijk bij de opening van een schadedossier een voorschot van 1.500 euro uitgekeerd;
- "Mobiele crisiscentra" opgericht en naar de zwaarst getroffen steden gestuurd om de slachtoffers rechtstreeks te ontmoeten en de eerste administratieve formaliteiten te vervullen;

- Talrijke maaltijden aangeboden in verschillende getroffen steden en financiële bijstand verleend aan het Rode Kruis;
- Haar schadebeheerteams versterkt om dossiers sneller te kunnen behandelen en de verzekerden zo snel mogelijk te vergoeden. Op 19 januari 2022 was bijna 90% van de expertises in B2C afgesloten.

Gezien de omvang van de schade hebben de verzekeraars en de gewesten de handen ineengeslagen en een interventieprotocol ondertekend om de lasten te verdelen. Dit protocol bepaalt dat het Gewest, zodra de schadevergoedingen de dubbele tussenkomstlimiet van de verzekeraar overschrijden, een kredietrekening voor financiële activa wordt geopend. Hierin zijn de schadevergoedingen opgenomen die aan regeringen kunnen worden toegerekend, d.w.z. de schadevergoedingsbedragen boven de dubbele tussenkomstlimiet van de verzekeraar zonder tegenpartij in de technische rekening. Het resultaat van de leningen op 31 december 2021 bedraagt 108 miljoen euro. Een raming van de bedragen die na 31 december 2021 door de regeringen moeten worden betaald, is buiten de balans opgenomen voor een bedrag van 178 miljoen euro.

IX.4 Sociale balans

Nummer van het paritaire comité dat bevoegd is voor de onderneming: 306

Staat van de tewerkgestelde personen

Werknemers waarvoor de onderneming een Dimona-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister.

2021 (tijdens het boekjaar)	Totaal	Mannen	Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers			
Voltijds	1.492	805	687
Deeltijds	440	149	292
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	1.774	890	884
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren			
Voltijds	2.153.566	1.182.980	970.586
Deeltijds	418.167	136.360	281.807
Totaal	2.571.733	1.319.340	1.252.393
Personeelskosten			
Voltijds	148.094.168	81.349.946	66.744.223
Deeltijds	28.756.092	9.377.062	19.379.030
Totaal	176.850.260	90.727.008	86.123.252
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	207.079	106.235	100.844

2020 (tijdens het boekjaar)	Totaal	Mannen	Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers	1.745	891	854
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	2.590.566	1.358.686	1.231.879
Personeelskosten	186.085.530	97.597.162	88.488.368
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	251.505	131.908	119.597

2021 (op de afsluitdatum van het boekjaar)	Voltijds	Deeltijds	Totaal (VTE)
Aantal werknemers	1.553	423	1.824
Volgens type van arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	1.467	421	1.737
Arbeidsovereenkomst van bepaalde duur	76	2	78
Vervangingsovereenkomst	10		10
Volgens geslacht en studieniveau			
Mannen	838	141	920
secundair onderwijs	106	69	145
hoger niet-universitair onderwijs	431	49	461
universitair onderwijs	301	23	314
Vrouwen	715	282	905
secundair onderwijs	84	82	131
hoger niet-universitair onderwijs	353	134	452
universitair onderwijs	278	66	323
Volgens beroepscategorie	-	-	-
Leidinggevenden	25	1	26
Bedienden	1.528	422	1.799

Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen

2021 (tijdens het boekjaar)

Uitzendkrachten

Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	4
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	7.754
Kosten voor de onderneming	230.040

Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

Ingetreden	Voltdijs	Deeltijs	Totaal (VTE)
Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een Dimona-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister	165	8	171
Volgens type van arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	93	6	97
Arbeidsovereenkomst van bepaalde duur	62	2	64
Vervangingsovereenkomst	10	0	10

Uitgetreden	Voltdijs	Deeltijs	Totaal (VTE)
Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een Dimona-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister	95	25	108
Volgens type van arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	71	24	84
Arbeidsovereenkomst van bepaalde duur	20	1	21
Vervangingsovereenkomst	4	0	4
Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst			
Pensioen	3	19	12
Werkloosheid met bedrijfstoeslag	0	0	0
Ontslag	5	2	7
Andere reden	87	4	90

Inlichtingen over de opleidingen voor de werknemers tijdens het boekjaar

2021

Mannen

Vrouwen

Formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	519	587
Aantal gevolgde opleidingsuren	6.224	6.572
Nettokosten voor de onderneming	810.589	883.934
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleidingen	817.999	892.316
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	0	0
waaronder subsidies en andere ontvangen financiële voordelen (in mindering te brengen)	7.411	8.381
Minder formele of informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	874	927
Aantal gevolgde opleidingsuren	6.933	7.212
Nettokosten voor de onderneming	487.321	506.896

IX.5 Vergoeding van de bestuurders

Naam van de Bestuurder (niet-uitvoerend en uitvoerend)	Function binnen Ethias nv	Vergoeding Ethias nv (Presentiegeld)	Vergoeding Ethias nv (Vast)	Aantal vergaderingen Ethias nv (Rvb - Audit- en Risicocomité - Benoemings- en Remuneratiecomité)
Myriam Van Varenbergh	Voorzitter	20.000,00	27.500,00	21
Jacques Braggaar	Niet-uitvoerend bestuurder	25.650,84	9.500,00	21
Marc Descheemaecker	Niet-uitvoerend bestuurder	26.000,00	12.500,00	28
Kathleen Desmedt	Niet-uitvoerend bestuurster	17.578,84	7.500,00	14
Philippe Donnay	Niet-uitvoerend bestuurder	20.000,00	10.122,28	22
Olivier Henin	Niet-uitvoerend bestuurder	25.045,37	9.500,00	20
Ingrid Loos	Niet-uitvoerend bestuurster	33.892,52	12.500,00	28
Claude Melen	Niet-uitvoerend bestuurder	3.000,00	1.256,80	3
Marc Meurant	Niet-uitvoerend bestuurder	32.806,52	12.500,00	29
Philip Neyt	Niet-uitvoerend bestuurder	12.000,00	7.500,00	13
Anne-Marie Seeuws	Niet-uitvoerend bestuurder	26.016,68	9.500,00	21
Karl Van Borm(*)	Niet-uitvoerend bestuurder	13.000,00	7.500,00	14
Bruno van Lierde	Niet-uitvoerend bestuurder	27.000,00	22.500,00	29
Philippe Lallemand (**)	CEO	0,00	0,00	33
Wilfried Neven (**)	CXO	0,00	0,00	25
Benoît Verwilghen (**)	Vice-CEO/COO Life (Tot 30/11/2021)	0,00	0,00	25
Cécile Flandre (**)	CFO (Tot 25/11/2021)	0,00	0,00	24
Nicolas Dumazy (**)	CSDO (Vanaf 1/12/2021)	0,00	0,00	2
Luc Kranzen (**)	CCDO	0,00	0,00	25
Joris Laenen (**)	CILO (Vanaf 1/12/2021)	0,00	0,00	2
Izabella Molnar (**)	CDTO (Vanaf 15/12/2021)	0,00	0,00	1
Maryline Serafin (**)	CFO (Vanaf 1/12/2021)	0,00	0,00	2
Benoit-Laurent Yerna (**)	CRO	0,00	0,00	28

(*) gestort aan de Stad Antwerpen

(**) door toepassing van artikel 11 van de statuten wordt het mandaat van de uitvoerende bestuurders onbezoldigd uitgeoefend

Naam van de bestuurder	Functie	Vergoeding	Vergoeding	Aantal vergaderingen NRB (Rvb - Auditcomité - Benoemings- en Remuneratiecomité)
		vennootschap die tot de consolidatiekring NRB (***) behoort - (Presentiegeld)	vennootschap die tot de consolidatiekring NRB (***) behoort - (Vast)	
Philippe Lallemand	Voorzitter	5.500,00	12.500,00	11
Maryline Serafin	Niet-uitvoerend bestuurster	500,00	0,00	1
Cécile Flandre	Niet-uitvoerend bestuurster	2.000,00	5.000,00	4

(***) gestort aan Ethias nv

Naam van de bestuurder	Functie	Vergoeding	Vergoeding	Aantal vergaderingen NRB (Rvb - Auditcomité - Benoemings- en Remuneratiecomité)
		vennootschap die tot de consolidatiekring NRB (***) behoort - (Presentiegeld)	vennootschap die tot de consolidatiekring NRB (***) behoort - (Vast)	
Bruno van Lierde	Niet-uitvoerend bestuurder	4.500,00	6.250,00	9
Myriam Van Varenbergh	Niet-uitvoerend bestuurster	2.500,00	5.000,00	5

Naam van het lid van het Directiecomité	Functie	Bruto vergoeding (*)	Bruto variabele vergoeding (*)
Philippe Lallemand	CEO	437.898,32	86.764,00
Benoît Verwilghen	Vice-CEO/COO Life (Tot 30/11/2021)	335.219,06	60.735,00
Joris Laenen	CILO (Vanaf 1/12/2021)	24.463,94	0,00
Cécile Flandre	CFO (Tot 25/11/2021)	265.654,81	485.046,23
Maryline Serafin	CFO (Vanaf 1/12/2021)	24.463,94	0,00
Luc Kranzen	CCDO	293.292,32	57.842,00
Wilfried Neven	CXO	299.317,57	49.744,00
Benoit-Laurent Yerna	CRO	293.292,32	57.842,00
Izabella Molnar	CDTO (Vanaf 15/12/2021)	13.936,14	0,00
Nicolas Dumazy	CSDO (Vanaf 1/12/2021)	24.463,94	0,00

(*) omvat niet de andere voordelen

IX.6 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2021

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN ETHIAS NV OVER DE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2021

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Ethias NV (de “Vennootschap”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 20 mei 2020, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het audit- en risicocomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende veertien opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2021 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van EUR 19.090.246.499 en de resultatenrekening sluit af met een te bestemmen winst van het boekjaar van EUR 188.088.100.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2021, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel voor verzekeringsondernemingen.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “*Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening*” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Toereikendheid van de technische voorzieningen

Beschrijving van het kernpunt van de controle

Op 31 december 2021 bedragen de technische voorzieningen EUR 13.827 miljoen en vertegenwoordigen 72% van het balanstotaal.

De toereikendheidstest van deze voorzieningen is complex en grotendeels gebaseerd op inschattingen. De veronderstellingen die worden gebruikt kunnen worden beïnvloed door economische omstandigheden, toekomstige managementacties en de wetten en voorschriften die van toepassing zijn op de Vennootschap.

Omwille van de belangrijkheid van deze technische voorzieningen in de jaarrekening, evenals het risico van ontoereikendheid, beschouwen wij de toereikendheid van de technische voorzieningen als een kernpunt van de controle.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

Met de hulp van onze interne actuariële experts hebben we de opzet en de operationele effectiviteit van de controles beoordeeld, die door de Vennootschap zijn opgezet om de toereikendheid van de technische voorzieningen te waarborgen. We hebben ook bijzondere aandacht besteed aan de controles van de Vennootschap die gericht zijn op het waarborgen van de kwaliteit van de gegevens die worden gebruikt in de toereikendheidstest van de technische voorzieningen.

Daarnaast hebben we ook de relevantie beoordeeld van de toereikendheidstest van de technische voorzieningen, ten aanzien van de huidige marktomstandigheden en de geschiktheid ervan in vergelijking met de verzekeringstechnische resultaten van het afgelopen boekjaar.

Tenslotte hebben wij een onafhankelijke toereikendheidstest gedaan van de technische voorzieningen en de uitkomst ervan vergeleken met de bedragen zoals bepaald door de Vennootschap.

We hebben onze bevindingen ook gedeeld en bevestigd met de actuarissen en de actuariële functie van de Vennootschap.

Op basis van onze controle, zijn wij van mening dat de veronderstellingen die gebruikt zijn bij de toereikendheidstest van de technische voorzieningen redelijk zijn. Onze onafhankelijke testen hebben geen uitzonderingen aan het licht gebracht met betrekking tot de toereikendheid van de technische voorzieningen.

Waardering van beleggingen waarvoor geen marktprijs op een actieve markt beschikbaar is

Beschrijving van het kernpunt van de controle

De Vennootschap houdt beleggingen aan waarvoor er geen marktprijs beschikbaar is op een actieve markt. De waarde van een aantal van deze beleggingen wordt bepaald met behulp van waarderingstechnieken die al dan niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens.

Op 31 december 2021 bezat de Vennootschap activa, gewaardeerd door een niet-onafhankelijke tegenpartij (voornamelijk obligaties en andere beleggingen met vast rendement), voor een bedrag van EUR 874 miljoen en intern gewaardeerde activa (voornamelijk bedrijfsobligaties) voor een bedrag van EUR 180 miljoen.

De waardering van deze beleggingen is een kernpunt van de controle vanwege het belang van de gemaakte schattingen en de impact die de gebruikte waardering kan hebben op toelichting 3 van de jaarrekening en op de bepaling van te boeken waardeverminderingen.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

We hebben de opzet en de operationele effectiviteit van de belangrijkste controles, die zijn opgezet door de Vennootschap om de juistheid van de waardering van deze investeringen te garanderen, beoordeeld.

Voor een steekproef van investeringen hebben we ook de gemaakte schattingen en de belangrijkste veronderstellingen die zijn gebruikt bij het bepalen van hun marktwaarde beoordeeld. We hebben ook de basisgegevens getest die zijn gebruikt bij het bepalen van de marktwaarde.

Tot slot hebben we een beroep gedaan op waarderingsdeskundigen, gespecialiseerd in financiële instrumenten, voor een onafhankelijke marktwaardeherberekening van een steekproef van beleggingen.

Wij zijn van mening dat de basishypotheses die werden gebruikt bij het bepalen van de marktwaarde van deze beleggingen redelijk zijn. Onze onafhankelijke tests hebben geen uitzonderingen aan het licht gebracht bij het bepalen van de marktwaarde van beleggingen waarvoor een marktprijs op een actieve markt niet beschikbaar is.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel voor verzekeringsondernemingen, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling worden hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle.

We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het audit- en risicocomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het audit- en risicocomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het audit- en risicocomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het verslag van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag, de andere informatie opgenomen in het jaarrapport en de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, het verslag van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag, de andere informatie opgenomen in het jaarrapport en bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, de naleving van de statuten en van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

De op grond van artikel 3:6, §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste niet-financiële informatie werd opgenomen in een afzonderlijk verslag. Dit verslag van niet-financiële informatie bevat de op grond van artikel 3:6, §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste inlichtingen en is in overeenstemming met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op het internationaal erkende referentiemodel "UN Global Compact". Overeenkomstig artikel 3:75, §1, 6° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met deze referentiemodellen.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans, neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, §1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen, waaronder deze betreffende de informatie inzake de lonen en de vormingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België voor verzekeringsondernemingen van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het en audit- en risicocomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.
- Wij hebben de vermogensrechtelijke gevolgen van de beslissingen van de raad van bestuur van 28 januari 2021, 24 februari 2021, 25 november 2021 en 22 december 2021 zoals beschreven in sectie 10.4 van de jaarverslag beoordeeld en hebben u niets te melden.

Diegem, 8 april 2022

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

Tom Meuleman
Bedrijfsrevisor

IX.7 Bijlage: Verklaring met betrekking tot de niet-financiële informatie



NIET- FINANCIËEL VERSLAG 2021

ethias

“ Samen
mens durven zijn „

The logo for ethias, featuring the word 'ethias' in a lowercase, sans-serif font. The 'e' is a vibrant orange color, while the remaining letters 'thias' are in a dark teal color. The 'h' and 'i' are connected, and the 'a' has a distinctive shape.

NATIONALE ZETEL
Rue des Croisiers 24
4000 LUIK
+ 32 (0)4 220 31 11

ZETEL VOOR VLAANDEREN
Prins-Bisschopssingel 73
3500 HASSELT
+ 32 (0)11 28 21 11

ZETEL VOOR HET DUIT-
STALIGE GEWEST
Klötzerbahn 24-26
4700 EUPEN
+ 32 (0)87 59 10 00

[ethias.be](https://www.ethias.be)

Inhoud

BALANS EN VISIE VAN DE VOORZITTERS	4	PEOPLE	16
		Voor onze Medewerkers	17
DUURZAME ONTWIKKELINGS- DOELSTELLINGEN	6	Voor onze Klanten	25
		Ethias in de Belgische samenleving	26
VOORSTELLING VAN ETHIAS	7	PROFITABILITY	31
Onze Brand Purpose	7	Directe verzekeraar	31
Trots op onze waarden	8	Een steeds duurzamer productengamma	33
Onze missie	9	Innoveren vanuit een streven naar vooruitgang	36
Onze visie	9	Nieuwe governance voor duurzaam investeren	39
De kracht van een groep	10	Ethias als actieve aandeelhouder	41
Innovation Hub	11	Duurzaamheid centraal in onze investeringen	42
DUURZAAMHEID BIJ ETHIAS	12	PLANET	46
Een bewezen expertise	12	Onze ecologische benadering	47
Balans 2021	13	“Change Over”: op weg naar koolstofneutraliteit!	51
Duurzaamheidsstrategie van Ethias	14	AMBITIES 2022	52
Onze beleidslijnen, charters en codes	15	TOETREDING TOT HET MONDIAAL PACT VAN DE VERENIGDE NATIES	53

Balans en visie van de Voorzitters

De evolutie in de COVID-19-pandemie, een toenemend aantal natuurrampen en cyberaanvallen, de oorlogen aan de poorten van Europa ... Deze risico's hebben hun weerslag op ons dagelijkse leven maar hebben ook ontelbare economische en menselijke gevolgen.

Ze doen ons opnieuw putten uit onze veerkracht en ons engagement opdat we een nieuwe houvast kunnen uitbouwen voor een wereld in verandering en een samenleving in volle transitie.

Om in deze nieuwe wereld op een eerlijke en duurzame manier vooruitgang te boeken, zijn middelen nodig maar vooral ook een diep menselijke aanpak. Al meer dan 100 jaar zet Ethias zich in voor de Belgische samenleving. Ze zal op die weg blijven verdergaan door coherente, innovatieve en duurzame oplossingen aan te reiken voor al haar stakeholders: haar medewerkers, haar verzekerden (particulieren en collectiviteiten), de Belgische samenleving en de toekomst van haar onderneming.

In 2021 nam Ethias de taak ter harte om nuttige en concrete bijstand te verlenen. Zo heeft Ethias de grootste bijdrage geleverd om de federale en gewestelijke overheden te helpen de economie na de COVID-crisis te doen aantrekken. Maar ook op het terrein is Ethias tussengekomen.

Tijdens de **pandemie** heeft ze alcoholgelddispensers verdeeld, stelde ze pc's ter beschikking van kinderen die er geen hadden, zorgde ze voor psychologische bijstand, bood ze de vaccinatiecentra een gratis verzekering...





PANDEMIE

Trofee 2021

Na de vreselijke **overstromingen in juli** trokken mobiele crisiscentra van Ethias door de getroffen gebieden om bewoners te helpen hun schade aan te geven, maar ook om troost te bieden en vragen te beantwoorden van zowel klanten als niet-klanten. Er werden maaltijden bedeed, mobiele wasinstallaties opgesteld, oplossingen gevonden om huishoudtoestellen snel te vervangen ...

De DECAVI-Trofee, die Ethias in oktober 2021 behaalde voor haar initiatieven in verband met de pandemie en voor haar maatschappelijke betrokkenheid, is een nieuw voorbeeld van de inzet waarvan haar 2000 medewerkers blijk geven. En zij laten zich in hun werk leiden door een niet-aflatende energie, solidariteit en welwillendheid.

Deze uitzonderlijke omstandigheden hebben echter geen rem op onze innovatiedynamiek gezet. Dankzij onze **sterke groepsstrategie** en de 5000 talenten die in de hele groep aanwezig zijn, konden nieuwe producten en diensten worden ontwikkeld op het vlak van gezondheid, mobiliteit en bescherming van goederen. Vandaag ontwikkelen onze experts nieuwe oplossingen voor de opkomende risico's: van gezondheids- en psychosociale risico's tot klimaatrisico's en cyberdreiging.

Door duurzaamheid in alle aspecten van onze onderneming te integreren, versterken we ons vermogen om een solide en verantwoordelijke speler ten dienste van de samenleving te zijn. Een speler die banen en oplossingen schept voor de nieuwe wereld van morgen. We geloven in de kracht van "samen", in de betrokkenheid van onze talenten. Samen de kracht voor verandering durven zijn. **SAMEN MENS DURVEN ZIJN.**

Ons actieplan voor maatschappelijke verantwoordelijkheid is opnieuw geïnspireerd op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. In dit vijfde niet-financiële verslag zult u de vele duurzame acties en de ambities van Ethias ontdekken rond de 3 pijlers: **People, Profitability & Planet.**

We wensen u veel leesplezier en blijven – met alle medewerkers van Ethias – openstaan voor al uw vragen.

Philippe LALLEMAND

VOORZITTER VAN HET DIRECTIECOMITÉ
CHIEF EXECUTIVE OFFICER

Myriam VAN VARENBERGH

VOORZITTER VAN
DE RAAD VAN BESTUUR

Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen

(Sustainable Development Goals of SDGs)

De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen zijn een universele oproep tot actie om armoede uit te roeien, de planeet te beschermen en het dagelijkse leven van mensen overal in de wereld te verbeteren door hen toekomstperspectieven aan te reiken.

In 2015 hebben alle lidstaten van de Verenigde Naties de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen aangenomen in het kader van het programma “Agenda 2030 voor Duurzame Ontwikkeling”. Dit programma omvat een actieplan om deze doelstellingen over 15 jaar te bereiken.



- Beëindig armoede overal en in al haar vormen
- Beëindig honger, bereik voedselzekerheid en verbeterde voeding en promoot duurzame landbouw



- Verzeker een goede gezondheid en promoot welzijn voor alle leeftijden



- Verzeker gelijke toegang tot kwaliteitsvol onderwijs en bevorder levenslang leren voor iedereen



- Bereik gendergelijkheid en empowerment voor alle vrouwen en meisjes



- Verzeker toegang tot duurzaam beheer van water en sanitatie voor iedereen



- Verzeker toegang tot betaalbare, betrouwbare, duurzame en moderne energie voor iedereen



- Bevorder aanhoudende, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve tewerkstelling en waardig werk voor iedereen



- Bouw veerkrachtige infrastructuur, bevorder inclusieve en duurzame industrialisering en stimuleer innovatie



- Bring ongelijkheid in en tussen landen terug
- Steden en menselijke nederzettingen inclusief, veilig, veerkrachtig en duurzaam maken.



- Verzeker duurzame consumptie- en productiepatronen



- Neem dringend actie om klimaatverandering en haar impact te bestrijden



- Behoud en maak duurzaam gebruik van oceanen, zeeën en marieme hulpbronnen



- Bescherm, herstel en bevorder het duurzaam gebruik van ecosystemen op het vasteland, beheer bossen en wouden duurzaam, bestrijd woestijnvorming, stop landdegradatie en draai het terug en roep het verlies aan biodiversiteit een halt toe



- Bevorder vreedzame en inclusieve samenlevingen met het oog op duurzame ontwikkeling, verzekert toegang tot justitie voor iedereen en bouw op alle niveaus doeltreffende, verantwoordelijke en toegankelijke instellingen uit



- Versterk de implementatiemiddelen en revitaliseer het wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling

Voorstelling van Ethias

Onze Brand Purpose

Onze **Brand Purpose** definieert de bestaansredenen van de onderneming: haar morele principes die verder reiken dan het streven naar winst. In deze nieuwe wereld staat de mens centraal in alle onze acties zodat ze meer dan ooit een hefboom zijn voor duurzame vooruitgang, rechtvaardigheid en gemoedsrust voor iedereen.



Zo ziet de wereld eruit vandaag.

Gezondheids crisissen, een digitale kloof, sociale ongelijkheden, het steeds nijpender klimaatprobleem... Het zijn nieuwe bedreigingen die meer en meer de solidariteit op de proef stellen die nodig is om te bouwen aan een verantwoordelijke en duurzame samenleving van de toekomst.

Menselijke en ethische waarden worden te veel miskend, alhoewel ze onze enige en unieke reden van bestaan zijn.

Daarom plaatsen we bij Ethias de mens en zijn gemeenschap centraal in alles wat we doen. Centraal in ons handelen, in onze prioriteiten, in onze middelen en in onze doelstellingen. Centraal ook in het middelpunt van onze naam - de *h* van Ethias staat voor het humane. Het is een symbool van de menselijke waarden die sinds jaar en dag zorgen voor de sterke veerkracht in onze organisatie.

Bij Ethias zorgen we ervoor dat onze medewerkers en partners openbloeien doordat ze het beste van zichzelf kunnen geven. We zijn wendbaar en flexibel. Op dit eigenste moment zijn we met z'n allen bezig om het leven voor iedereen eenvoudiger en aangenamer te maken. We willen mensen doen glimlachen en de bedreigingen rondom ons wegnemen. Want bij Ethias schept technologie geen afstand. Ze verbindt mensen met elkaar. Ze vergemakkelijkt contact, zonder het te vervangen. We staan dicht bij u, spreken uw taal en kennen uw leefwereld. Ons vak? Direct verzekeren, in direct contact met het leven, om u zonder enig voorbehoud rechtstreeks oplossingen te kunnen bieden.

Wij zijn er om u te beschermen en een duwtje in de rug te geven... waardoor u ten volle uzelf kunt zijn en kunt bereiken wat u wilt in het leven. Of u nu alleenstaande, een koppel, een gezin, een vereniging, een onderneming of een publieke instantie bent.

En om dit waar te maken, durven wij vriendelijk, begripvol en empathisch te zijn. Al deze diepgewortelde menselijke waarden brengen wij samen in een onstuitbaar enthousiasme voor het welzijn van iedereen.

Daarom zal onze opdracht altijd zijn:

**“Samen
mens durven zijn”**



Trots op onze waarden

Onze waarden zijn de grondslag van onze identiteit, van onze cultuur en van onze persoonlijkheid. Kortom, zij vormen het DNA van Ethias en zijn in 2018 met alle Ethias-medewerkers vastgelegd.

#Menselijk

Het menselijke aspect staat centraal in al onze relaties die wij met respect en met empathie behandelen. Wij zijn een daadwerkelijke partner voor elk van onze gesprekspartners. Bij ons zijn nabijheid en solidariteit geen loze woorden.

**#Empathie #Respect #Nabij
#Team #Solidariteit**

#Engagement

Al 100 jaar engageren wij ons, dag in dag uit, op efficiënte wijze voor onze klanten, voor onze collega's en voor de samenleving. Wij zijn betrouwbaar, schenken vertrouwen en gaan proactief te werk. Dit engagement heeft ook betrekking op de ethiek, die aan de basis van al onze acties blijft liggen, en op onze maatschappelijke verantwoordelijkheid.

**#Vertrouwen #Betrouwbaar
#Doeltreffendheid
#MaatschappelijkEngagement
#Ethiek #Verantwoordelijk
#100jaar #Proactief**

#Klanttevredenheid

Deze waarde is de motor van onze activiteit en van al onze acties. Vanuit onze mutualistische achtergrond hebben wij een contactcultuur met de klant en een kwaliteitsvolle dienstverlening die als voorbeeld geldt. Onze toegankelijkheid, onze efficiëntie, onze flexibiliteit spreken voor zich en dragen duidelijk bij aan de tevredenheid van onze klanten.

**#Toegankelijk #Partner #Flexibiliteit
#Aanpassingsvermogen #Efficiëntie
#Eenvoud #Wendbaar**



★ #Enthousiasme

Wat er ook gebeurt, Ethias heeft een hart voor de zaak. Wij geven dagelijks blijk van energie, vitaliteit, optimisme en dynamisme. Dit enthousiasme maakt ons creatief en laat ons innovatieve projecten ondernemen.

#Innovatie #Vitaliteit
#Creativiteit #Energie
#Dynamisme #Optimisme

Onze missie

De verzekering vereenvoudigen om u zekerheid, gemoedsrust en ondernemingsvrijheid te bieden, met innovatieve producten en diensten. Als partner van uw dagelijkse leven stellen wij onze expertise en ons dynamisme tot uw dienst.

Onze missie komt elke dag tot uiting in de acties van alle Ethias-medewerkers zodat we samen kunnen bouwen aan de wereld die we morgen willen zien, in lijn met onze visie.

Onze visie

Onze visie voor de toekomst is opgebouwd rond 3 pijlers die onze kracht vertegenwoordigen:

- **Direct:** we zijn een directe verzekeraar die relaties creëert en versterkt
- **Digitaal:** de kern van onze strategie, maar enkel ten dienste van mensen
- **Publieke sector:** we zijn er trots op de nr. 1 verzekeraar van de publieke sector te zijn en alle burgers op deze manier van dienst te kunnen zijn



De kracht van een groep

Voortbouwend op het succes van haar unieke model heeft Ethias een nieuwe stap gezet. Zo wil zij meer inzetten op de sterke punten en eigenheden van haar dochterondernemingen om op die manier Ethias te positioneren als een groep die waarde genereert voor al haar stakeholders.



Ethias:
100 jaar expertise in het bijstaan van klanten voor de bescherming van personen en goederen



NRB:
leverancier van ICT-oplossingen en -diensten met een Europese roeping



Flora:
100 % digitale verzekering



Ethias Services:
ontwikkeling van innovatieve diensten op het gebied van preventie, risicobeheer en pensioenen



IMA Benelux:
ontwikkeling en dienstverlening in bijstand voor Auto, Woning en Gezondheid



Ethias Pension Fund:
multi-werkgeverspensioenfonds dat uniek is in België en de beste oplossingen voor pensioenfinanciering aanbiedt

Van een strategie als verzekeraar naar een strategie van geïntegreerde en duurzame diensten voor klanten en de samenleving

Dankzij een doorgedreven integratie van de entiteiten in de groep zal Ethias kunnen steunen op de synergieën, de expertise en de talenten van meer dan 5000 medewerkers om zo de uitrol van verschillende ecosystemen in gezondheid, vergrijzing, mobiliteit en openbare diensten te versnellen. Op die manier kan Ethias een dienstenaanbod ontwikkelen dat verder gaat dan het aanbieden van verzekeringscontracten door ook aandacht te besteden aan de duurzaamheidsaspecten.

Deze strategie, die verder reikt dan verzekeren, berust op 5 pijlers:



Uitgebreidere diensten aanbieden



Digitale toepassingen en technologische **innovaties** ten dienste van de mens ontwikkelen



Ecosystemen opbouwen



Synergieën ontwikkelen en competenties bundelen



Partnerships concretiseren en een nieuwe kijk op de commerciële aanpak

De geconsolideerde gegevens in dit verslag worden met het onderstaande pictogram aangeduid:



Meer dan 5000 medewerkers die zich inzetten voor een meer duurzame samenleving

In het verlengde van de groepsstrategie, die in 2020 is vastgelegd, omvat dit niet-financieel verslag de activiteiten van de dochterondernemingen, inclusief NRB nv, maar exclusief de dochterondernemingen van de NRB-groep en IMA Benelux.

Innovation Hub

Gelet op de uitdagingen die voor ons liggen, moeten de oplossingen innovatief zijn. Elke onderneming die duurzaam wil zijn, zal creatief en duurzaam moeten reageren door te anticiperen op de verwachtingen van de klant.



In 2020 heeft Ethias een Innovation Hub opgezet om de creatie te boosten van nieuwe diensten die op de een of andere manier met verzekeringen te maken hebben. Het gaat om een open, flexibele en participatieve entiteit. Het team is samengesteld uit diverse multidisciplinaire profielen die samenwerken met

interne collega's en externe partijen. De Innovation Hub is een heuse ruimte om te co-creëren en te experimenteren, om projecten in een stroomversnelling te brengen en te concretiseren. Deze structuur is tevens een laboratorium voor observatie en analyse, dat op zoek gaat naar innovatieve ontwikkelingen om de meest veelbelovende projecten voor onze klanten te identificeren.

Om innovatie in de gehele Ethias Groep aan te sturen is een Innovation Board opgericht. Een agile intrapreneursaanpak staat daarbij centraal. Het complementaire karakter van de 5000 medewerkers in de Groep geeft een echte versnellingsimpuls aan innovatie, ten voordele van onze klanten en van de samenleving in het algemeen.



EthiHub.be



Waarden ten dienste van innovatie

Onze innovaties weerspiegelen ons engagement voor een **meer menselijke** en **duurzame** samenleving. De nadruk ligt op 3 ecosystemen, waarin de belangrijkste maatschappelijke uitdagingen van vandaag en morgen samenkomen:



Gezondheid



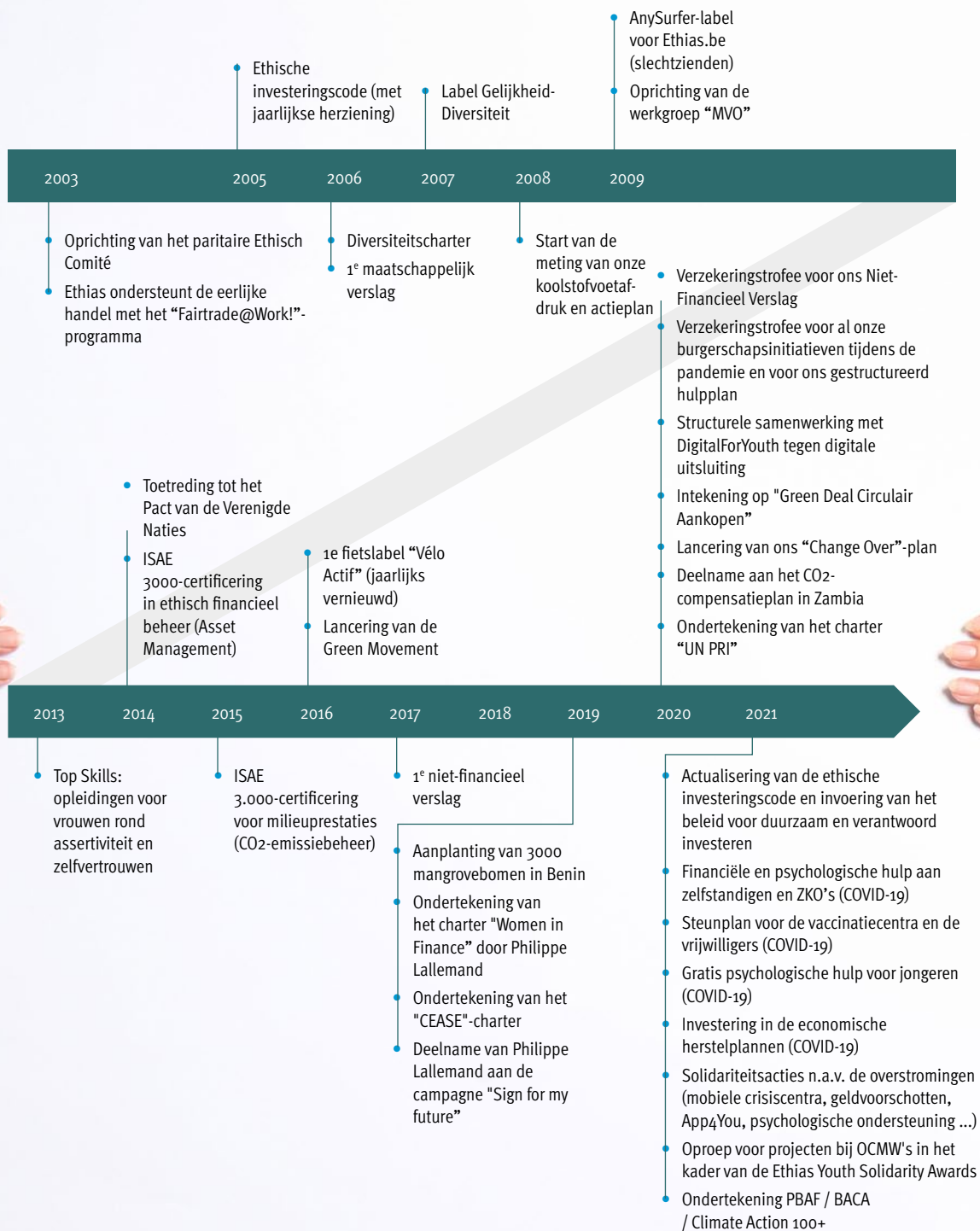
Mobiliteit



Woning

» Kom meer te weten over onze innovatieve diensten op pagina 37

Duurzaamheid bij Ethias : Een bewezen expertise



Balans 2021

Nieuwe Governance

Benoeming van een Head of Sustainability en invoering van een versterkte en transversale organisatie

Diversiteit

4 pijlers: geslacht / leeftijd / handicap / herkomst

17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN



Aanpak verankerd in de wereldwijde bezorgdheden

Acties na de overstromingen



2000 medewerkers zijn aan zij met de getroffen bevolking en de vrijwilligers

85 % van de dossiers geopend in de eerste week
84 % B2C dossiers afgesloten op 31 december 2021

Ethias Youth Solidarity Awards

€ 450.000 om OCMW's aan te moedigen armoede onder jongeren te bestrijden

Klimaat



Op weg naar koolstofneutraliteit



Directe voetafdruk:
3839
ton CO₂, waarvan
90 % afkomstig van
het wagenpark

6,2 %
minder CO₂-
uitstoot

1
windturbine
voor de IT-
energiebehoeften

Mondiaal Pact van de Verenigde Naties

Toetreding, verantwoordelijkheid en verbintenissen

Maatregelen voor ondersteuning en bescherming n.a.v. de COVID-19-crisis

Medewerkers / Klanten / Belgische bevolking / Ondernemingen

€ 80 miljoen aan steun voor de verschillende herstelplannen (post-COVID)



Finance



Duurzame en verantwoorde investeerder

Meer dan verzekeren alleen

Een strategie op groepsniveau voor meer geïntegreerde diensten ten voordele van de klanten



Duurzaamheidsstrategie van Ethias

Nieuwe strategie, nieuwe governance

Wanneer we duurzaamheid in de ondernemingsstrategie willen integreren, moeten we in de eerste plaats een 360-graden-blik werpen op onze organisatie en aanvaarden om in ons denken en onze beslissingen rekening te houden met overwegingen voor al onze stakeholders: klanten, medewerkers, aandeelhouders, leveranciers en de samenleving.

De nieuwe “Sustainability”-strategie van Ethias berust op een versterkte governance, met een team van gepassioneerde medewerkers die als belangrijkste taak hebben duurzaamheidscriteria te integreren in alle activiteitsdomeinen van de onderneming.

Duurzaamheid staat bij Ethias zeker niet in de kinderschoenen: Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (of MVO) heeft altijd al deel uitgemaakt van haar DNA! Al in 2003 werd een paritair Ethisch Comité opgericht. In de loop van de jaren zijn tal van initiatieven en acties met succes uitgerold. Ze hebben van Ethias een onderneming gemaakt die wordt erkend én gewaardeerd om haar maatschappelijke betrokkenheid.

In 2021 heeft Ethias besloten een versnelling hoger te schakelen en haar organisatie op het gebied van duurzaamheid te versterken: de nieuwe functie “Head of Sustainability” en een nieuw, specifiek “Sustainability”-team werden in het leven geroepen. De voornaamste taak van die nieuwe ploeg is de richtlijnen voor de “Sustainability”-strategie vast te stellen en de integratie van duurzaamheidsdoelstellingen binnen de onderneming aan te sturen.

Onze nieuwe “Sustainability”-strategie is opgebouwd rond de drie ESG-pijlers:

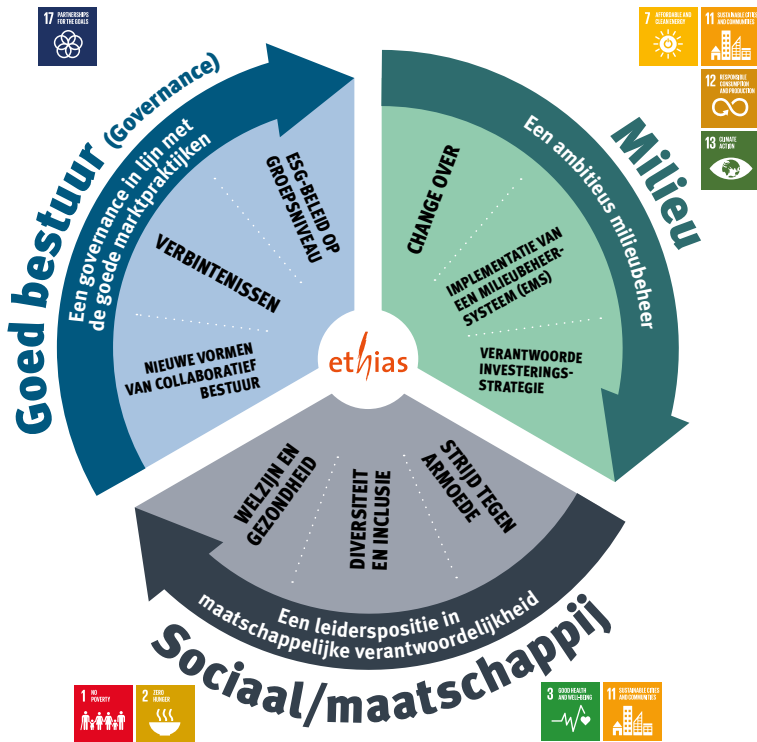
- Milieu (*Environment*)
- Sociaal/Maatschappij (*Social*)
- Goed bestuur (*Governance*)

Voor elk van deze pijlers hebben we een oefening gehouden met de betrokken medewerkers binnen Ethias om zo een concreet actieplan te kunnen opstellen. De streefdoelen zijn:

- **de ecologische voetafdruk van Ethias verder verkleinen** via een steeds ambitieuzer milieubeheer en duurzamere investeringen
- **een moderne governance invoeren** die medewerkers de kans geeft actief deel te nemen via nieuwe vormen van samenwerking rond duurzaamheidsprojecten

bovenal **mens én menselijk blijven door voortdurend aan de zijde te staan van mensen die nood hebben aan een helpende hand**, of zij nu klant zijn of niet (armoede, inclusie, gezondheid, bijstand, preventie, diversiteit)

ESG-prioriteiten van Ethias



Onze nieuwe strategie is in lijn met de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Ethias heeft die SDG's geïdentificeerd waarvan zij gelooft het potentieel te bezitten om een echt verschil te maken in de samenleving. Het betreft de doelstellingen om armoede te beëindigen, een goede gezondheid voor alle leeftijden te promoten, duurzamere steden en gemeenschappen te maken en de klimaatverandering te bestrijden.

Onze strategie omvat ook andere thema's, zoals concrete engagements voor het beëindigen van honger, voor toegang tot betaalbare betrouwbare, duurzame en moderne energie en voor het promoten van duurzame consumptie- en productiepatronen.

Een netwerk van solide en geëngageerde partnerships

Ethias wil haar expertise en ervaring op het vlak van duurzaamheid ten dienste stellen van de gemeenschap in brede zin door mee te werken aan een groeiend aantal initiatieven rond verantwoord investeren en aan partnerships rond de ESG-criteria in dit verslag.

"De duurzaamheidsstrategie is niet het werkdomein van één persoon. Het is zo'n breed onderwerp, met implicaties voor het hele bedrijfsleven en daarbuiten, en het evolueert voortdurend op het ritme van de veranderingsbehoeften die worden vastgesteld. Zoals de bomen in een bos die elkaar ondersteunen en helpen zodat iedereen tot bloei kan komen, zo planten we samen de zaadjes van de onderneming én van de wereld die we morgen tot bloei willen zien komen."

Bénédicte PASSAGEZ, Head of Sustainability, Ethias



Onze beleidslijnen, charters en codes

Al onze engagements en principes, die staan beschreven in dit verslag, zijn geformaliseerd in beleidslijnen, charters en codes. U vindt ze terug op onze website:

www.ethias.be/duurzaam

People



**Samen mens
durven zijn.**

Voor onze medewerkers

Haar menselijk kapitaal is van onschatbare waarde voor Ethias. Ethias heeft tijdens de coronapandemie steeds de continuïteit van haar activiteiten kunnen waarborgen en tegelijkertijd haar medewerkers beschermd en ondersteund op alle vlakken.

Working Apart Tomorrow Together

Hybride werken

Ethias heeft beslist om van hybride werken ‘het nieuwe normaal’ te maken.

Hybride werken is een combinatie van home-working en werken op kantoor om zo werknemers flexibiliteit te geven over hun werkritme en tevens de cohesie binnen de teams te bewaren.

Stappenplan “Homeworking – Werken op kantoor”

De coronapandemie heeft een grote wendbaarheid van de medewerkers gevraagd.

Om de organisatie van het werk te vergemakkelijken en de daaruit voortvloeiende maatregelen te verduidelijken heeft Human Resources een stappenplan opgesteld met 7 fasen die naargelang de situatie geactiveerd kunnen worden.

Extra vakantiedagen

Wanneer aan homeworking wordt gedaan, worden overuren niet geregistreerd via het prikkloksysteem.

Homeworkingvergoeding

Om de extra kosten die gepaard gaan met homeworking te verminderen werd er ook in 2021 een thuiswerkvergoeding toegekend.

“Shared Desk” in de hoofdzetel van Hasselt

Sinds 1 september 2021 is het “Shared Desk”-principe van toepassing. Gedeelde werkplekken in plaats van vaste bureaus met een “Clean Desk”-beleid tot gevolg. De medewerkers kregen hiervoor de nodige tools, zoals een draadloos toetsenbord en een persoonlijke locker.

Gezondheidsmaatregelen

Zelftesten & mondkmaskers

Aan de inspecteurs en de medewerkers van de regionale kantoren werden **FFP2 maskers** uitgedeeld. Elke medewerker ontving **zes antigeentesten** en twee extra nieuwe stoffen mondkmaskers met het Ethias-logo.

Coronapremie en extra dankbetuiging door directie

Elke medewerker ontving in 2021:

1

1 vakantiedag per kwartaal dat er met homeworking is gestart in het kader van de coronamaatregelen

450

voor €450 aan Consumptiecheques (akkoord Assuralia en vakbonden)

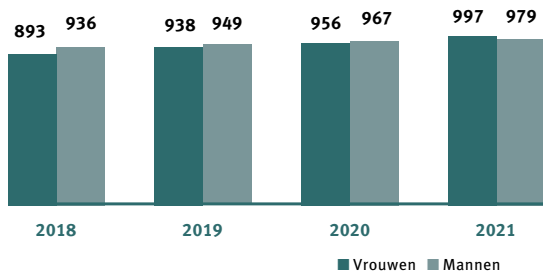
50

voor €50 aan Cadeaucheques vanwege de directie

Sociale cohesie

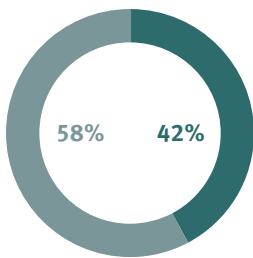
Ethias zou niets zijn zonder de kracht en de inzet van haar 1976 medewerkers! Voor Ethias zijn de sociale cohesie en het welzijn van haar personeel dan ook een absolute prioriteit, die rechtstreeks verband houdt met haar waarden en haar ESG-verbintenissen.

Een respectvolle, collaboratieve en verantwoordelijke dialoog is steeds een kenmerk van de bedrijfscultuur bij Ethias geweest. Dankzij die sociale cohesie heeft de onderneming al een eeuw kunnen overspannen.



1.976

Op 31 december 2021 telde de onderneming 1976 medewerkers (997 vrouwen / 979 mannen)



Ethias Groep
Verdeling op het niveau van dep per 31 december 2021

■ Vrouwen ■ Mannen



Groot samenhorigheidsgevoel, ook in tijden van homeworking

Ethias organiseerde twee virtuele personeelsfeesten: in januari en in juni 2021. Via verschillende kanalen zijn de Ethias-medewerkers altijd verbonden gebleven met elkaar en met de onderneming. De belangrijkste communicatiekanalen? Via het intranet blijven de personeelsleden als eersten op de hoogte van alle bedrijfsnieuws. Door regelmatig een e-mail naar alle medewerkers te sturen heeft de CEO ook in 2021 zijn betrokkenheid getoond. Tot slot speelden ook de korte, virtuele, interactieve infosessies en workshops tijdens de middagpauze of tijdens de werkuren een grote rol in de interne communicatie.

Nieuw personeelsrestaurant

Zowel in de zetel van Hasselt als in die van Luik werden de inrichting en de catering van het Personeelsvernieuwd. De nieuwe traiteur "The Food Show" engageert zich voor verse en smakelijke producten, gezonde voedingsmiddelen, een aangenaam kader en een warm onthaal.

De hele dag is gratis fruit beschikbaar.



Samen sterk tijdens de overstromingen

Tijdens de overstromingen in juli 2021 toonde het Ethias-personeel aan haar klanten - maar ook onderling - een grote betrokkenheid. Zo kwamen medewerkers terug uit vakantie om bij te springen, hebben onze B2B- en B2C-inspecteurs alles in het werk gesteld om de eerste vaststellingen te doen, werkten medewerkers van verschillende diensten in de mobiele crisiscentra om klanten te helpen hun schadeaanfite in te vullen en konden klanten ook tijdens het weekend terecht in bepaalde regionale kantoren. In de zetel in Luik en in het regionaal kantoor van Alleur werden bovendien "War Rooms" ingericht. Hier konden collega's betrokken bij de schadeopvolging in eenzelfde ruimte werken (conform de coronamaatregelen). Het samenhorigheidsgevoel maakte de workload draaglijker voor de medewerkers in kwestie.



Diversiteit

Bij Ethias is diversiteit gebaseerd op de volgende 4 pijlers:

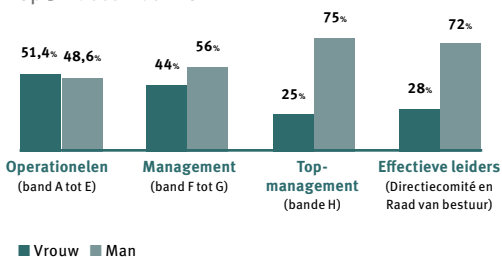


Gender (man/vrouw)

Om een sterke en duurzame onderneming te blijven is het essentieel dat mannen en vrouwen samenwerken om een inclusieve bedrijfs-cultuur te bevorderen en vrouwelijk talent te laten bloeien. Het **charter "Women in Finance"** is een realisatie van de financiële sector (Belgisch Financieel Forum) en verschillende instellingen die "Women in Finance Belgium" hebben opgericht. Zo worden financiële organisaties verenigd, wordt genderdiversiteit bevorderd en kunnen best practices worden gedeeld. Op 17 juni 2019 ondertekenden een aantal Belgische financiële ondernemingen dit charter. **Ethias was als maatschappelijk verantwoorde verzekeraar bij de eerste ondertekenaars.**

Verdeling mannen/vrouwen

op 31 december 2021



Op basis van deze metingen stellen we vast dat er nog steeds sprake is van een onevenwichtige verdeling van de management functies binnen Ethias. De actieplannen voor de komende jaren zullen ons geleidelijk op weg helpen naar meer gelijkheid op alle niveaus.



Leef tijd (intergeneratiele dynamiek)

Stages

Onderwijs is een belangrijke pijler voor Ethias. Daarom wil ze stagiairs een zinvolle eerste werkervaring bieden. De stagiairs vormen langs hun kant ook een mooie aanvulling op onze eigen medewerkers.

YouthStart

Ethias heeft een eerste driejarig (2018-2019-2020) partnerschap afgesloten met **YouthStart**, een non-profitorganisatie die het zelfvertrouwen van kanszoekende jongeren tussen 16 en 30 jaar wil bevorderen. **Op die manier worden bruggen gebouwd voor hun integratie in het bedrijfsleven. De deelnemende jongeren worden overigens bekroond met een welverdiend certificaat als afsluiting van hun opleiding.** In 2021 hernieuwden we ons driejarig partnership voor de periode 2021-2022-2023.

35

35 mensen liepen stage in 2021 (het aantal is beperkt door de coronapandemie)

15.000

Ethias ondersteunt de werking van YouthStart voor een bedrag van € 15.000 per jaar



Handicap

(valide/mindervalide)

Toegankelijkheid

Van onze 37 regionale kantoren zijn er 32 toegankelijk voor personen met een beperkte mobiliteit (26 kantoren hebben een aangepaste inrichting en 6 zijn uitgerust met een toegangshelling of lift).

Een gepersonaliseerd onthaal is de eerste dienst die aan personen met een handicap wordt verleend:

- Algemene houding en gedrag: beleefdheid, een luisterend oor, vriendelijkheid (bijvoorbeeld beschikbaarheid van een notitieboekje en balpen voor personen met een auditieve beperking)
- Mobiliteit: brede zones en wandelpaden zonder obstakels
- Inrichting van lokalen: zitplaatsen, verlichting, portieken, sanitaire voorzieningen, enz.



Herkomst

(etnische en culturele diversiteit)

Mentoringprojecten

Ethias heeft diverse mentoringprojecten. Enerzijds is er vanwege Ethias een financiële bijdrage in de werking van de ondernemingen, en anderzijds zetten een aantal collega's zich als mentor in voor de begeleiding van werkzoekenden met een migratieachterstand die moeilijk toegang krijgen tot de arbeidsmarkt. Aan de personeelsleden die deze uitdaging aangaan, geeft Ethias de mogelijkheid om een deel van het mentoringprogramma tijdens de werkuren te laten plaatsvinden.

Be.Face

- In het netwerk van ondernemingen van **Be.Face** bundelen de deelnemende ondernemingen hun middelen voor de **inclusie van kansarme bevolkingsgroepen**.

DUO for a JOB

- **DUO for a JOB linkt werkzoekende jongeren met een migratieachtergrond aan 50-plussers**, die als vrijwilliger hun ervaring inzetten om deze jongeren te begeleiden naar werk.

Mentoring@Work

- Het Minderhedenforum, waarmee Ethias sinds 2019 samenwerkte voor de zetel van Hasselt, stopte in 2021 met haar mentoractiviteit "Mentor2Work". **Een nieuwe partner werd in 2021 gevonden in Mentoring@Work.**



10.000

In 2021 sloot Ethias een nieuwe samenwerkingsovereenkomst af met DUO for a JOB. Deze ging uit van een jaarlijks forfait van € 10.000.

Preventie van psychosociale risico's

Disconnect to Connect



Bij Ethias vinden we het welzijn van de medewerkers enorm belangrijk. **Deconnecteren helpt om zich daarna weer ten volle te concentreren.** Daarom werd in 2021 de interne campagne "Disconnect to Connect" gelanceerd. Ethias wil haar medewerkers daarin begeleiden door informatie, tools en steun aan te bieden.

MyMindScan

MyMindScan (MMS) is een online tool die de **mentale weerbaarheid in kaart brengt.** Aan de hand van zes wetenschappelijk gevalideerde factoren wordt via MyMindScan de veranderlijke veerkracht en het persoonlijk profiel van elke collega bepaald.

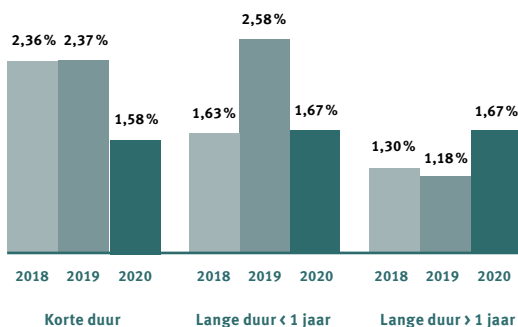
My Workplace Options

In 2020 introduceerde Ethias de My Workplace Options Hotline. Medewerkers konden dan gratis telefonisch contact opnemen met een psycholoog. In 2021 werd het aanbod verder uitgebreid met het **"Employee Assistance" programma.** Daarbij kunnen ze onder meer praktische hulp inschakelen of coachingsessies plannen. **Dit aanbod is er zowel voor de medewerkers als voor hun gezin.**

Re-integratie

Sinds 2017 hebben HR en de vertrouwenspersonen een formele en informele procedure voor re-integratie van langdurig zieken opgestart. In 2021 werd deze opvolging grondig onder de loep genomen en uitgebreid qua ondersteuning naar de betrokken collega's en het management.

Absenteïsmegraad



50%

Meer dan 50 % van de medewerkers nam in 2021 minstens één keer deel aan MyMindScan

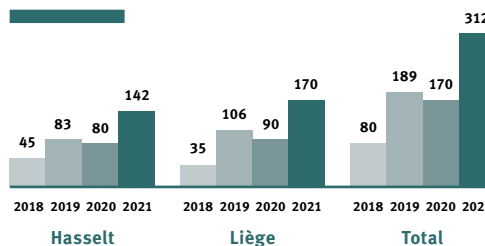


De vertrouwenspersonen

De leden van de psychosociale cel fungeren tevens als vertrouwenspersonen. Ze hebben een ruime opdracht aangezien ze werknemers kunnen bijstaan voor alle problemen die verband houden met geweld, pesterijen of ongewenst seksueel gedrag op het werk, maar ook problemen die betrekking hebben op stress, burn-out, conflicten...

312

312 personen deden in 2021 een beroep op de vertrouwenspersonen (170 in Luik en 142 in Hasselt)



29

In 2021 waren 29 mensen betrokken bij het formele re-integratieproces



De toename van het aantal medewerkers dat in 2021 een beroep deed op de vertrouwenspersonen, is het resultaat van een interne promotiecampagne rond het welzijn van medewerkers na een lange periode van homeworking.

Optimalisatie van de interne, informele procedures

In 2021 heeft de psychosociale cel de interne, informele procedures geharmoniseerd. Dit betekent dat begeleiding van medewerkers bij iedereen op een gelijkaardige manier plaatsvindt en dat de dossiers op eenzelfde manier worden beheerd.

Reinventing Human Resources

Ethias biedt haar personeel diverse mogelijkheden om zich te ontwikkelen in boeiende en gevarieerde beroepen, ver van de verzekeringsclichés. Tegelijkertijd wil ze een evenwicht tussen werk en privéleven bevorderen.

 **173**

In 2021 werden
173 mensen
aangeworven

Onthaal van nieuwe medewerkers

De sollicitatieprocedure vond ook in 2021 hoofdzakelijk via videoconferentie plaats. Op de ogenblikken dat het kon, werden er ook fysieke gesprekken georganiseerd.

MyLearning

Opleidingen horen onder meer bij die tools. Op het digitale platform “MyLearning” kunnen medewerkers, in samenspraak met HR en hun manager, de opleiding kiezen die bij hun loopbaan past.

Het aantal opleidingen in 2021 en het aantal deelnemers:

- 62 e-learnings (2 974 medewerkers deelgenomen)
- 178 webinars (1 065 medewerkers deelgenomen)
- 27 blended learnings (341 medewerkers deelgenomen)
- 13 coachings (30 medewerkers deelgenomen)
- 153 klassikale trainingen (850 medewerkers deelgenomen)

 **453**

In 2021 vonden 453
mutaties plaats

Interne doorgroei-mogelijkheden

Medewerkers krijgen bij Ethias de tools aange-reikt om te blijven evolueren en binnen Ethias van functie te veranderen.

De EHBO-ploeg

61

Er zijn 61 EHBO'ers bij de Ethias Groep
57 EHBO'ers hebben online een theoretische opfrissingscursus gevolgd

Bloeddonatie

73

73 medewerkers hebben bloed gedoneerd tijdens een bloedinzamelactie

Andere acties konden door de maatregelen tegen het coronavirus niet kunnen doorgaan. Het personeel mocht wel naar plaatselijke donorcentra gaan om tijdens de werkuren bloed te doneren.

Griepvaccin

318

318 personen werden gratis gevaccineerd tegen het influenzavirus



Vormingen voor meer welzijn

Ethias wil de medewerkers handvaten aanreiken om hun professionele taken beter te kunnen uitvoeren, maar ook om hun welzijn te bevorderen. Daarom organiseert Ethias regelmatig workshops en infosessies.

- “Lunch & Learn”-sessies
- Webinar: Gunnar Michielsen
“Thuiswerk overleef je zo”
- Webinar: Koen Daems
“Deconnectie en Office365”



Ethias Young Talent Development Program

De directie People & Organization lanceerde in 2021 voor de tweede keer het "Young Talent Development Program" voor medewerkers tot 35 jaar. Via dit programma, in samenwerking met de Universiteit van Luik en de Universiteit van Hasselt, wil Ethias jongere werknemers de kans geven om de competenties van de toekomst te ontdekken en deze verder te ontwikkelen.

33 33 medewerkers hebben zich ingeschreven, van wie er 22 werden geselecteerd

Leadership@Ethias

In 2019 ging de directie Human Resources van start met een nieuw programma voor de ontwikkeling van managementskills onder de naam “Leadership@Ethias”. In 2021 werd het programma opnieuw opgepikt nadat het in 2020 vroegtijdig was stopgezet wegens de coronacrisis.

In de loop van 2021 werd een **analyse gemaakt van de coachingbehoeften via 130 individuele interviews met de managers**. Op basis van deze resultaten werd het “Leadership@Ethias”-traject voor managers verder uitgewerkt.



Employee Engagement Survey

In 2019 namen de Ethias-medewerkers deel aan de eerste Employee Engagement Survey. Er werd gepolst naar hun Engagement (betrokkenheid) en Enablement (de middelen die de werkomgeving biedt om de job goed te kunnen uitoefenen). Verbeterpunten zijn voor Ethias opportuniteiten om te groeien, om de werkomgeving voor de collega's - de motor van de onderneming - te optimaliseren. **In 2021 werd een tweede survey afgenomen.**

87 % van de medewerkers namen deel aan de enquête

86 % van de medewerkers vinden Ethias maatschappelijk verantwoordelijk

86 % van de medewerkers geloven in de waarden van de onderneming



MyLife@ethias

Door de onzekerheden die het leven met zich meebrengt, en in contrast daarmee een verbetering van de levensstandaard, wil Ethias meer aandacht schenken aan duurzame groei en het behoud van de hulpbronnen, waaronder het menselijk potentieel.

De ambitie van HR is om vooruit te gaan, te verbeteren en te anticiperen op behoeften.

Daarom is HR gestart met een langetermijnproject om naar de medewerkers te luisteren en na te gaan wat er kan worden verbeterd om loopbanen duurzaam te maken. Ethias houdt de vinger aan de pols bij de drie doelgroepen en werkt samen met hen een plan op maat uit:

- **Start Career:** jonge starters tot 30 jaar
- **Mid Career:** +/- 40/45 jaar, met 15 tot 20 jaar ervaring
- **Late Career:** +/- 55 jaar

Ons HR-beleid onder de loep

In 2021 namen twee organisaties het personeelsbeleid van Ethias onder de loep: Voka en h (TEI). In beide gevallen werd Ethias genomineerd voor een certificering. Dit geeft een mooie erkenning, maar houdt ook een spiegel voor en toont waar er mogelijkheden zijn om te groeien.

Limburgse HR-Award van Voka - Kvk Limburg



Vlaams
netwerk van
ondernemingen

Vier organisaties werden genomineerd voor de **Limburgse HR-Award**. Vier bedrijven die in

hun unieke organisatiecontext inzetten op innovatie met impact, met elk hun eigen HR-visie en strategie.

Ethias heeft **een dossier ingediend** waarin ze een antwoord moest geven op tal van vragen. Dit werd vervolgens geëvalueerd door een jury die ervoor koos om Ethias te nomineren.

Certificaat “Top Employer 2022”



In het voorjaar van 2021 kreeg Ethias een zestal weken de tijd om een zeer uitgebreide survey in te vullen: 400 vragen waarin 600 practices werden bevroegd.

Een uiterst intensieve opdracht waar met het volledige team van People & Organization aan gewerkt werd. Het **Top Employers Institute (TEI)** heeft vervolgens alles doorgenomen als voorbereiding op hun audit. Hierna volgde voor Ethias opnieuw een intense periode waarin ze zich moest voorbereiden op de validatiesessie in september. In november kreeg Ethias dan de bevestiging dat ze in 2022 het “Top Employer”-label opgespeld zou krijgen.

Personeelsvereniging

De Personeelsvereniging van Ethias, opgericht in 1959, telt vandaag 6500 leden (actieve en gepensioneerde collega's, hun partners en kinderen). Ze is bekend als de Vriendenkring of, in het Frans, “Amicale”.

Ook tijdens de momenten van isolement die 2021 met zich meebracht, is de Personeelsvereniging inventief uit de hoek gekomen om haar activiteiten te laten doorgaan. Haar rol om de band tussen haar leden en Ethias te versterken was dan ook van groot belang in deze bijzondere tijden. Ze organiseerde onder meer virtuele yogasessies en sportlessen, twee online muziekquizen. Ze maakte een deelname aan “Dwars door Hasselt” mogelijk. Ze ging van start met een eigen groep voor Ethias-medewerkers op de sportapp “Strava”. Ze zorgde ervoor dat de kinderen van de personeelsleden toch hun sinterklaascadeau in ontvangst konden nemen en organiseerde zelfs een “Peket Express” (wandeltocht) in Luik.

Bovendien hebben leden van de Personeelsvereniging een week lang drank en voedsel rondgedeeld in de Waalse gemeenten die tijdens de wateroverlast het meest getroffen werden. Ze lanceerde een interne oproep om de slachtoffers financieel bij te springen.

Het ingezamelde bedrag schonken ze aan de vzw “Format'Age”, die instaat voor de aankoop en bezorging van materiaal aan de slachtoffers. Van haar kant heeft Ethias zich ertoe verbonden om 7000 euro extra te storten, bovenop het bijeengehaalde bedrag.

Solidariteitsbarbecue

De Personeelsvereniging van Ethias heeft zich ook gemobiliseerd door van 24 tot 30 juli solidariteitsbarbecues te organiseren om de getroffen bevolking en vrijwilligers een troostrijke onderbreking te bieden.





Voor onze Klanten

COVID-19



Ethias rolde tal van initiatieven uit om haar klanten tijdens de aanhoudende COVID-19-crisis een hart onder de riem te steken. Zo heeft Ethias zeer concrete hulp verleend aan bij haar verzekerde zelfstandigen en zeer kleine ondernemingen (ZKO's) die een zware impact van de gezondheids crisis op hun activiteit ondervonden.

[Een overzicht van alle acties vindt u op www.ethias.be/CovidActies](http://www.ethias.be/CovidActies)

Overstromingen



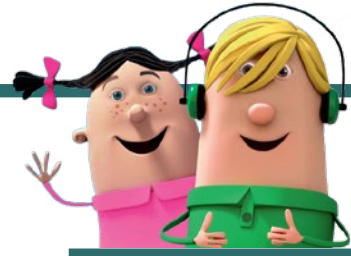
De overstromingen die ons land in juli troffen, overspoelden onze getroffen verzekerden ook met administratieve kopzorgen. Om hen op dit vlak te ontlasten en de opvolging van de talloze schadedossiers sneller te laten verlopen, heeft Ethias proactief enkele acties ondernomen. In eerste instantie werden mobiele crisiscentra ingezet in de getroffen gebieden. Ethias-klanten kregen er de nodige hulp bij het indienen van het schadedossier. Vervolgens waren er de "Directe Expertise"-dagen in onder meer enkele regionale kantoren. Hier konden klanten, voor wie geen expert ter plaatse moest komen, in 30 minuten hun schadedossier afhandelen. Misten ze bepaalde offertes om hun dossier te vervolledigen, dan konden ze een beroep doen op de "Offertefabriek", die Ethias in het leven had geroepen. Een handige manier om snel een expert een bestek te laten opmaken. In augustus werkte Ethias samen met de winkelketens Exellent, Expert en Selexion om beschadigde huishoudtoestellen snel te helpen vervangen. Naast praktische bijstand bood Ethias ook psychologische ondersteuning voor klanten die er nood aan hadden.

[Een overzicht van alle acties vindt u op www.ethias.be/overstromingen](http://www.ethias.be/overstromingen)

101 collega's
hebben zich
ingezet om
4200 broodjes
en meer dan
20.000 drankjes
uit te delen



Ethias in de Belgische samenleving



Ethias Youth Solidarity Awards

Met een budget van € 450.000 moedigt Ethias OCMW's aan om armoede bij jongeren te bestrijden.

Ethias wil financiële kwetsbaarheid onder jongeren mee tegengaan en lanceerde daarom voor de eerste keer de "Ethias Youth Solidarity Awards". Alle Belgische OCMW's werden opgeroepen om een jongerenproject in te dienen dat bijdraagt tot de bestrijding van armoede. Deze projecten kunnen bijvoorbeeld gaan om culturele participatie, toegang tot onderwijs, budgetbegeleiding, enz.

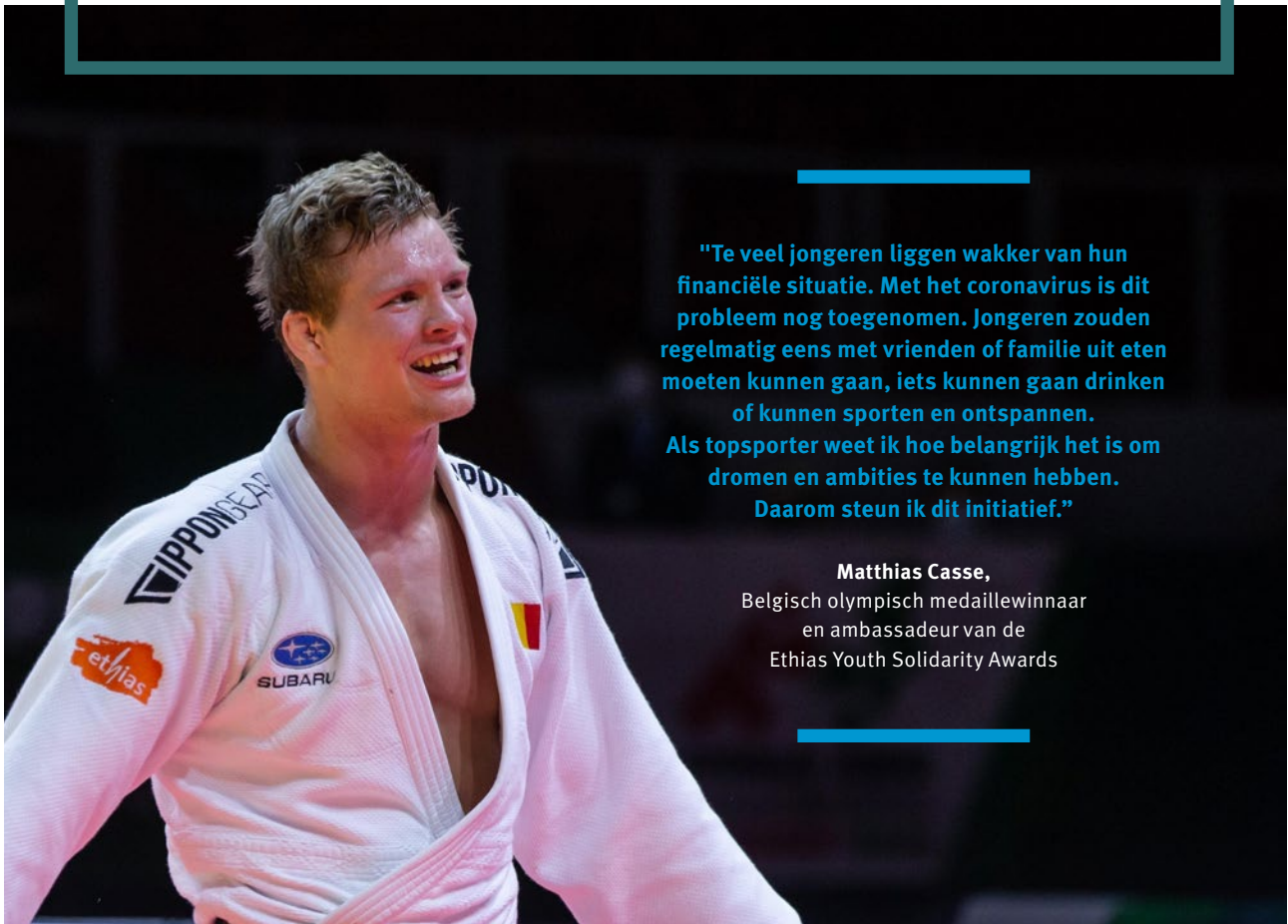
Drie op de tien jonge Belgen (30 %) hebben al armoede gekend. Meer dan een kwart van de jonge Belgen (27 %) heeft zich zelfs al eens tot het OCMW gewend en meer dan drie op de tien (33 %) hebben regelmatig minder plezier in het leven door geldzorgen. Dit zijn slechts enkele van de opvallende cijfers die naar voor komen uit een enquête onder 1000 jongeren tussen 16 en 30 jaar over hun financiële situatie. Het onafhankelijke onderzoeksinstituut Indiville voerde deze studie uit in opdracht van Ethias.

130

130 OCMW's zijn op de oproep ingegaan

102

102 projecten werden ingediend



"Te veel jongeren liggen wakker van hun financiële situatie. Met het coronavirus is dit probleem nog toegenomen. Jongeren zouden regelmatig eens met vrienden of familie uit eten moeten kunnen gaan, iets kunnen gaan drinken of kunnen sporten en ontspannen. Als topsporter weet ik hoe belangrijk het is om dromen en ambities te kunnen hebben. Daarom steun ik dit initiatief."

Matthias Casse,
Belgisch olympisch medaillewinnaar
en ambassadeur van de
Ethias Youth Solidarity Awards



Sponsoring & Partnerships

De sportieve, culturele en maatschappelijke partners van Ethias delen haar waarden van menselijkheid, engagement, klanttevredenheid en enthousiasme.

Ethias sponsort met financiële middelen en/of met publicitaire ondersteuning via haar eigen communicatiekanalen. Als sponsor is zij actief betrokken bij elk project dat wordt ondersteund.

Ethias sluit iedere vorm van sponsoring uit aan organisaties die haar naam zouden associëren met doping, corruptie, geweld, racisme, aanzet tot haat, verslaving, versterking van de goede orde en zeden of discriminatie op grond van ras, sekse, leeftijd, geaardheid of geloof (bijv. homofobie, antisemitisme, islamofobie ...).

Festivals

Livemuziek brengt mensen samen, jong en oud, in al hun diversiteit en emoties. **Festivals:** Pukkelpop Zomerkwartier, Gent Jazz, Festival Dranouter, Dinant Jazz.

MuziekCultuur

Culturele activiteiten geven mensen een bredere kijk en nieuwe invalshoeken op het eigen leven en de samenleving. **Culturele spelers:** de Koninklijke Opera van Wallonië, het Nationaal Orkest van België, het Koninklijk Filharmonisch Orkest van Luik

Sport

Sport maakt mensen gezonder, socialer ... zelfs ronduit gelukkiger. Sportevents brengen mensen dan weer dichterbij elkaar.

Sportevents: Ethias Cross, UCI World Cup Cyclocross, Ethias Tour de Wallonie, Grand Prix de Wallonie, Bingoal Cycling Cup, Woman Race, Euromillions Cup finals volley, Mon Ventoux, Ethias Challenges, Count Me In, Start to Tennis, Start to Golf ... Sportfederaties: tennis, volley, handbal, golf, ... Nationale ploegen: Yellow Tigers & Red Dragons (volley) en Red Wolves (handbal), en overkoepelende instellingen (Sport Vlaanderen, Vlaams Instituut voor Sportbeheer en Recreatiebeleid (ISB), AES, LOS en AISF.



Matthias Casse

In 2021 werd wereld- en Europees kampioen judo Matthias Casse ambassadeur van Ethias. Zijn gedrevenheid, gezonde levensstijl en ambitie sluiten aan bij haar waarden. Ook wil hij helpen met de ambitie van Ethias om mensen meer te doen sporten!

Wout van Aert

In november 2021 ging Ethias in zee met Wout van Aert, drievoudig wereldkampioen veldrijden en wereldtopper op de weg. Op 1 januari 2022 werd hij Ethias' nieuwste ambassadeur.





Sociale Partnerships

Blue-bike

Het partnership met Blue-bike, dat vijf jaar geleden is opgestart (2017), werd in 2020 voor drie jaar verlengd. Blue-bike en Ethias werken nu nog nauwer samen om zachte mobiliteit in België verder te ontwikkelen. In de zomer van 2021 vierde Blue-bike zijn tiende verjaardag.

Digital4Youth

Ethias stelt haar afgeschreven ICT-materiaal ter beschikking van Digital4Youth, een organisatie die dit materiaal opwaardeert en het vervolgens ter beschikking stelt van jongeren die zich in een moeilijke levenssituatie bevinden.

Stichting Pelicano

De Stichting Pelicano zet zich in voor de strijd tegen kinderarmoede in België. Ethias-medewerkers kunnen er **via het cafetariaplan Flex@Ethias** voor kiezen om een bedrag te schenken. Dat bedrag gaat naar basisbehoeften van Belgische kinderen die in armoede leven: maaltijden, kleding, schoolbenodigdheden, bezoeken aan de dokter, maar ook het inschrijvingsgeld voor een jeugdbeweging of sportclub.

Ethias voerde net als in 2020 een marktbevraging uit. Om het aantal deelnemers aan die bevraging zo hoog mogelijk te krijgen en aldus een zeer representatieve steekproefgroep te verkrijgen, werd een incentive uitgewerkt waarbij een gift (aan een caritatief doel) werd vooropgesteld. Zowel in 2020 als in 2021 ging de gift naar de Stichting Pelicano.

Deze actie leverde 2075 euro op voor Pelicano.

In het najaar van 2021 leverden de bijen in de korven aan zowel de hoofdzetel in Hasselt als aan het regionaal kantoor van Alleur hun eerst honing af. Deze potjes honing met "Ethias"-label werden te koop aangeboden aan de medewerkers (€ 8 voor 250 gram). De opbrengst van deze oogst zal in 2022 naar de Stichting Pelicano gaan.



Sint-Vincentiusvereniging Genk

De Sint-Vincentiusvereniging is een overkoepelende werking voor alle hulpbehoevenden in Genk. Ethias biedt de afgevaardigden van de Personeelsvereniging de mogelijkheid om inzamelingacties (kleding, speelgoed ...) te organiseren tijdens de werkuren en stelt daarbij haar infrastructuur in Hasselt ter beschikking.

Op initiatief van een van de Luikse medewerkers werd een vergelijkbare actie ondernomen in samenwerking met de organisatie "Restos du Cœur" in Seraing.

Sociale Sponsoring

- Kader metvzw CIRIEC
- Akcess van vzw Prométhéa
- "Vive Le Printemps" (Nationaal Orkest van België)
- vzw Article 27
- Belgische Rode Kruis
- Les Territoires de la Mémoire
- vzw Creccide
- 1712 Hulplijn bij partnergeweld

Verder heeft Ethias ook **preventieacties** opgezet door onder meer **Route2School**, **Fédémot**, **Apper** en **Houtopia** te ondersteunen.

In 2021 schonk Ethias:

171
docking stations

368
monitors

442
toetsenborden

273
computermuizen

87
notebooks



Ethias slaat een brug met de academische wereld

Hogescholen en universiteiten leveren baanbrekend werk om oplossingen te vinden voor diverse uitdagingen van vandaag en morgen. Door zich met hen te associëren verzekert Ethias zich ervan om de voorsprong die het heeft op het vlak van innovatie te behouden.

UCL

De Ethias-leerstoel "Pensioenen" streeft drie doelstellingen na:

- Nadenken over de opzet van rechtvaardige en duurzame pensioenstelsels, wat betreft de financiering, de architectuur en de governance ervan, met bijzondere aandacht voor de studie van aanvullende pensioenen
- Bijdragen tot de instandhouding van een transdisciplinair platform voor onderzoek over pensioenen aan de UCLouvain
- De toekomst van het onderwijs over pensioenaangelegenheden aan de UCLouvain verzekeren en kwaliteitsvolle lezingen aanbieden over de problemen en uitdagingen van de pensioenstelsels op Belgisch en Europees niveau

HEC Liège: Ethias verleent financiële steun gedurende 4 jaar voor een doctoraatsthesis op het gebied van "Machine Learning". Dit project richt zich onder andere op het gebruik van "Belief Functions" om besluitvorming te beschrijven.

UAntwerpen: ALLIC, Antwerp Liability Law and Insurance Chair, is een leerstoel aan de Universiteit Antwerpen. ALLIC steunt en promoot het onderzoek (steun van doctoraal studenten) en het onderwijs (studiedagen, publicaties) over het aansprakelijkheidsrecht en het verzekeringsrecht.



COVID-19



Als betrokken, Belgische verzekeraar staat Ethias met beide voeten midden in de maatschappij. Ze heeft dan ook niet alleen haar klanten, maar verschillende domeinen in de Belgische samenleving ondersteund tijdens de coronapandemie. De vrijwilligers in de **vaccinatiecentra** werden door Ethias gratis verzekerd voor burgerlijke aansprakelijkheid en lichamelijke ongevallen. Ethias ondersteunde ook de campagne "**Sterker dan corona**". Zo wilde ze samen met alle medewerkers positiviteit verspreiden in plaats van het virus.

Alle acties die Ethias heeft ondernomen, staan op www.ethias.be/CovidActies

Overstromingen



Ethias toonde haar maatschappelijke betrokkenheid ook tijdens en na de overstromingen van 2021. Iedereen, verzekerd bij Ethias of niet, kon terecht in de **mobiele crisiscentra voor advies en ondersteuning**. De Personeelsvereniging van Ethias organiseerde **solidariteitsbarbecues** voor de getroffen bevolking en voor de vrijwilligers. Ook bood Ethias financiële steun aan de vzw "Le Panier Solidaire" die **voedselpakketten** verdeelde. Flora, het 100% digitale filiaal van Ethias, richtte dan weer een **containerruimte in tot ontmoetingscentrum** in Chaudfontaine. Tot slot bood Ethias ook ondersteuning via de digitale weg: **App4you**, ons digitaal solidariteitsplatform, werd bijgewerkt en er werd een solidariteitsoproep gelanceerd.

Alle acties die Ethias heeft ondernomen, staan op www.ethias.be/overtromingen

Profitability



Directe
verzekeraar

De actualiteit van 2021 heeft de relevantie van directe verkoop én de behoefte aan nabijheid duidelijk versterkt. Veel mensen hebben zich opnieuw op de essentie gericht en zijn zich bewust geworden van wat echt belangrijk is: gezondheid, milieu, preventie en solidariteit. Deze pijlers zijn ook van essentieel belang voor onze activiteiten als directe verzekeraar. Het zijn domeinen waarop we ondersteuning, dienstverlening en meervoudige oplossingen voor onze klanten willen bieden.

Ons fygitale model (of het beste van beide werelden)

Ethias stelt de klantervaring centraal in haar aanpak. En omdat achter elke klant niet alleen een nummer staat, maar bovenal een persoon, zal *de mens* bij Ethias altijd de eerste plaats innemen.

De digitale technologie biedt uiteraard de kans om ons aanbod van producten en diensten voortdurend te verbeteren en uit te breiden. Toch willen we vooral oog én oor blijven hebben voor de verwachtingen en behoeften van onze klanten. Vanuit een fygitale aanpak, die zich op het kruispunt tussen digitaal en menselijk contact situeert, wil Ethias haar klanten het beste van beide werelden bieden. **Het streefdoel? Zorgen voor een unieke, eenvoudige, efficiënte en menselijke klantervaring.**

Met de nieuwe verzekering voor cohousers van "Flora by Ethias" kunnen vandaag 13 verzekeringsproducten volledig online worden afgesloten, inclusief betaling



Vergoeding voor de schade na de overstromingen van juli 2021: onze topprioriteit



De medewerkers van Ethias hebben zich 7 dagen per week voor onze verzekerden ingezet.

We verdubbelden het aantal medewerkers dat instaat voor het beheer van dit soort schadegevallen. Onze B2C- en B2B-websites werden regelmatig bijgewerkt om antwoorden te geven op specifieke vragen naar aanleiding van de overstromingen. Een hele reeks solidariteitsacties werd snel op touw gezet: **mobiele crisiscentra, automatische voorschotten voor dringende uitgaven, "directe expertise"-dagen om een schadegeval in 30 minuten af te ronden, gemakkelijkere communicatie met herstellere** om een offerte te verkrijgen, partnership met winkelketens om **beschadigde huishoudtoestellen** snel te vervangen tegen een voordelig tarief, solidariteitsacties georganiseerd door de Ethias-klanten met een polis "Arbeidsongevallen" en/of "Burgerlijke Aansprakelijkheid", **proactief contact** met 220 klanten in zwaar getroffen gebieden van wie we nog geen bericht hadden ontvangen ...

85%

85 % van de dossiers geopend in de eerste week

13.000

Meer dan 13.000 schadeaanvragen op 31 december 2021

84%

84 % B2C dossiers afgesloten op 31 december 2021



Diep respect voor uw privacy



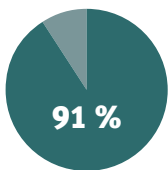
Als verzekeraar die in een directe relatie met zijn klanten staat, hechten we veel belang aan consumentenrechten. **We behandelen de gegevens die ons worden toevertrouwd in alle ernst en bij al onze projecten en acties wordt een strikte governance toegepast.**

De naleving van de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG of GDPR in het Engels) is een zaak van iedereen. Een uitgebreid netwerk van GDPR-contactjuristen staat ter beschikking van de medewerkers. Bovendien worden zij geregeld, via ludieke en didactische sensibiliseringsacties, herinnerd aan de vertrouwelijkheid van de gegevens die ze dagelijks moeten verwerken en aan de procedure die moet worden gevolgd om een eventueel incident dadelijk te melden.

In 2021 kreeg elke Ethias-medewerker de gelegenheid om een online opleidingsprogramma te volgen dat was afgestemd op de eigenheden van zijn of haar functie.

Onze belangrijkste motivatie: uw tevredenheid!

Ethias wordt in 2021 gezien als een speler die een ruime keuze aan verzekeringsproducten biedt, gemakkelijk toegankelijk is, een goede prijs-kwaliteitverhouding heeft én een kwaliteitsvolle dienstverlening biedt¹.

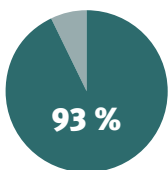


De tevredenheid bij onze particuliere klanten (B2C)²

Uit de in 2021 gevoerde NPS-studie blijkt een **algemene tevredenheid** over Ethias van 91 %.



Na een contact met Ethias zouden **2 op 3 klanten ons aanbevelen bij hun familieleden en kennissen.**



De tevredenheid bij onze klanten in Collectiviteiten (B2B)³

De **algemene tevredenheid** van onze klanten is bijzonder hoog (93%).



9 op de 10 klanten beschouwen Ethias als hun bevoorrechte partner op het vlak van verzekeringen (Niet-Leven).

- 1 Deze indicatoren zijn afkomstig uit de "Brand Image"-studie, waarmee de positionering en het imago van Ethias bij particulieren (klanten/prospecten) kan worden gemeten. Steekproefgroep 2021: 2000 respondenten.
- 2 Die indicatoren komen uit het NPS-project (*Net Promoter Score*), een tool die in 2014 werd ingevoerd om de tevredenheids- en aanbevelingsgraad te meten van Particulieren (klanten & prospects) die een contact met Ethias hebben gehad. Steekproefgroep 2021: 25.548 klanten.
- 3 Deze indicatoren komen uit de studie "Satisfaction & Moments of Truth", die binnen de Collectiviteiten werd gevoerd (een studie die in 2011 werd opgezet en om de 2 à 3 jaar wordt vernieuwd). Steekproefgroep 2021: 135 B2B-klanten.



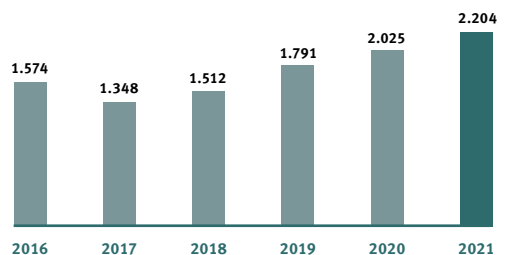
Klachtenbeheer

Voor het klachtenbeheer stemt Ethias zich af op de gedragscode van Assuralia

Iedere belanghebbende - een kandidaat-verzekeringnemer, een verzekerde, een begunstigde of een derde schadelijder - kan zijn ongenoegen over een verzekeringscontract of -dienst uiten.

Een onafhankelijke klachtencorrespondent zal het dossier in alle objectiviteit onderzoeken en een antwoord opstellen dat hij binnen de 20 werkdagen na ontvangst van de klacht zal versturen naar de klager. Als die termijn niet kan worden nagekomen, zal de klager een gemotiveerde brief ontvangen.

Er wordt jaarlijks een verslag over het klachtenbeheer opgesteld.



De toename van het aantal klachten in 2021 hangt nauw samen met de **uitzonderlijke behandeling van het aantal schadedossiers naar aanleiding van de overstromingen in juli**. Om het hoofd te bieden aan de urgentie van deze ongeziene ramp moesten sommige diensten de teams op het terrein bijstaan, met als gevolg dat het dagelijkse beheer van de lopende dossiers vertraging opliep.

Een steeds duurzamer productengamma

Met haar producten wil Ethias de Belgische samenleving in moeilijke tijden dekken, bijdragen tot een gezonder milieu door verantwoord gedrag aan te moedigen, en gezondheidszorg voor iedereen toegankelijk maken.

Voor onze particuliere klanten

Mobiliteit

Ethias biedt een verzekering voor "minder dan 10.000 km", een specifiek tarief voor groene voertuigen, een uniek "Ethias Young Drivers"-aanbod, maar ook basisverzekeringen tegen een toegankelijke prijs voor meer solidariteit. De familiale verzekering omvat een gratis verzekering van zachte mobiliteit.



Green Friday voor elektrische voertuigen

Ter gelegenheid van "Green Friday" bood Ethias in 2021 een korting van 15 % aan op het eerste verzekeringsjaar voor een elektrisch voertuig. Dit aanbod, dat kan worden gecombineerd met de voordelen die bestuurders van elektrische of hybride voertuigen al genieten, resulteert in een korting die kan oplopen tot 45 %!

Een mooie gelegenheid om voor groene mobiliteit te kiezen!

Nieuwe versie van "Bike & More"

Sinds 2018 verzekert het "Bike & More"-product de zogenaamde zachte mobiliteitstoestellen. Dit zorgt voor meer diversiteit in de vervoermiddelen die verzekerden gebruiken. In 2021 zet Ethias een nieuwe stap in die richting en versoepelt zij de toegangsvoorwaarden voor het "Bike & More"-product, waaronder de ouderdom van het voertuig en het gebruik van een antidiefstalsysteem.

31%

31 % groei tussen 2020 en 2021 in de "Bike & More"-portfolio



Gezondheid

Onze wens? Het gamma van gezondheidszorgproducten aanvullen om betaalbare en toegankelijke zorg voor iedereen te waarborgen.

Ethias Hospi Quality

Een kwaliteitsvolle en toegankelijke hospitalisatieverzekering, die **op moeilijke momenten het comfort** van een eenpersoonskamer garandeert (dankzij een Joker) bij een ziekenhuisopname wegens ernstige ziekte.

Waarborg "Servi+" voor de producten "Hospi Quality+" en "Hospi Next+"

Na een ziekenhuisopname wegens ernstige ziekte is ondersteuning tijdens het revalidatieproces van onschatbare waarde. Dankzij een partnership met "Ring Twice", een van de eerste erkende platformen voor collaboratieve economie, geeft Ethias een vergoeding tot € 500 per jaar voor niet-medische thuishulp in de volgende domeinen: huishoudhulp, babysitting, tuinieren, doe-het-zelf, zorg & welzijn, pet-sitting, privélessen in verband met het huidige schooltraject en/of esthetische producten (turban, foulard ...).



Woning

Onze Woningverzekering dekt automatisch eco-installaties (zonnepanelen, fotovoltaïsche panelen, warmtepompen ...)

Medehuudersverzekering “Flora by Ethias”

Cohousing wordt steeds populairder. Een verklaring ligt in het feit dat het voor jongeren en eenoudergezinnen steeds moeilijker wordt een woning aan te kopen.

Flora ging in oktober 2021 van start met de huurdersverzekering voor cohousers. Deze medehuudersverzekering zonder franchise biedt alle cohousers dekking tegen burgerlijke aansprakelijkheid voor schade die zij zouden veroorzaken aan de cohousingwoning of aan naburige woningen, maar ook dekking tegen schade aan de inboedel van de huisgenoten.

Rechtsbijstandverzekering

Sinds december 2019 biedt Ethias een rechtsbijstandverzekering aan conform de “Wet Geens”. Het doel van deze wet is de verzekering “Rechtsbijstand” toegankelijker te maken door de waarborgen ervan uit te breiden. Bovendien is de premie fiscaal aftrekbaar.

Travel

Bijstand & Annulering



In de loop van 2021 werden 5 COVID-gerelateerde waarborguitbreidingen opgenomen in onze Assistance- en Reisannuleringsverzekeringen, automatisch (voor zowel bestaande als nieuwe klanten) en gratis (geen premieverhoging). Dankzij deze waarborguitbreidingen genieten onze klanten een uitgebreide dekking in geval van een pandemie, zoals COVID-19.

Partnerships

Whestia

Via het label “Schuldsaldoverzekering Whestia” werkt Ethias in partnership met het Waals Woningfonds (FLW) en met verschillende agenten die sociale leningen in Wallonië commercialiseren.

Sociale huisvesting

Ethias is partner van meer dan 30 sociale huisvestingsmaatschappijen in Vlaanderen (waaronder Woonhaven Antwerpen, de grootste sociale huisvestingsmaatschappij in Vlaanderen). Zij biedt haar verzekeringsproducten (Woningverzekering, Familiale verzekering en optionele diefstaldekking) aan tegen een tarief dat aangepast is aan deze doelgroep van huurders.

Woningfonds voor Grote Gezinnen in Wallonië

In 2021 is Ethias een partnership aangegaan met het Woningfonds voor Grote Gezinnen in Wallonië (FLW). Klanten die via dit sociaal fonds een hypothecaire lening afsluiten, kunnen ook rekenen op onze woningverzekering.



Voor onze klanten in Collectiviteiten

Ethias, de nr. 1 verzekeraar van de publieke sector, verzekert grote spelers in de publieke sector die zich inzetten voor duurzame ontwikkeling en alternatieve energie. Als maatschappelijk geëngageerde speler verzekert Ethias bijvoorbeeld het merendeel van de OCMW's in België.



Mobiliteit

Mobility & More

"Mobility & More" is een innovatief en flexibel product dat tot doel heeft het traject te verzekeren dat de personeelsleden van onze klanten afleggen, ongeacht het gebruikte vervoermiddel (en meer specifiek zachte mobiliteit). Werkgevers kunnen kiezen uit verschillende waarborgopties om hun personeel een uitgebreide mobiliteitsdekking te bieden voor woonwerk- en dienstverplaatsingen.

Bike & More

De collectieve "Bike & More"-verzekering wil werkgevers aanmoedigen om zachte mobiliteit te gaan promoten door de zachte mobiliteitstoestellen van hun personeelsleden tegen voordelige tarieven te verzekeren.

Patrimonium

Property-verzekeringen (brand & alle risico's)

We verzekeren groene energiebronnen (fotovoltaïsche panelen, zonnepanelen, warmtepompen en oplaadpalen voor elektrische voertuigen), zowel in de polissen "Property" (patrimonium) als via specifieke dekkingen (verzekeringen "alle risico's").

Dekking van bedrijfsverliezen na een schadegeval in Property

Het doel is faillissement na een schadegeval te voorkomen door de vaste kosten te dekken vóór de productiemiddelen weer bedrijfsklaar zijn en door de heropstart van het bedrijf te vergemakkelijken. Het betreft een soort "levensverzekering" voor de organisatie.

Verzekering Alle risico's - Elektronisch materiaal

Deze verzekering dekt verlies van en materiële schade aan elektronische apparaten ten gevolge van diefstal, brand, kortsluiting, waterschade, kwaad opzet of vandalisme, onhandigheid of onervarenheid van personeelsleden of derden. Deze dekking maakt het dus mogelijk ondernemingen en tewerkstelling te vrijwaren door de bedrijfscontinuïteit te verzekeren (bijv. medische apparatuur).



Ethias Cyber Protection

Cybercriminaliteit is een van de opkomende risico's en is voor bedrijven een grote uitdaging geworden. Ethias Cyber Protection dekt de schadelijke gevolgen voor de verzekeringnemer of derden van een cybergebeurtenis (malware, cyberaanval, menselijke fout, systeemfout, *denial of service* of ongeoorloofd gebruik van het informaticasysteem).

De klant kan rekenen op 24/7 bijstand in geval van een cybergebeurtenis en op de steun van een netwerk van experts en gespecialiseerde advocaten.

Gezondheid

Verzekering tegen beroepsziekten

Als maatschappelijke speler heeft Ethias een product gecreëerd (dat voorheen niet bestond op de Belgische markt) om tegemoet te komen aan de behoeften van verontruste klanten in de context van de COVID-19-pandemie. Meer dan ooit zijn werkgevers en werknemers zich bewust van de noodzaak voor een optimale dekking wanneer hun gezondheid worden blootgesteld aan een beroepsrisico.

Dit nieuwe product voorziet in een extralegale schadevergoeding voor werknemers en personeelsleden - in de private sector en bij lokale of provinciale besturen - die het slachtoffer zijn van een door Fedris erkende beroepsziekte.

Hospiflex verzekering - Waarborg "Servi +"

Deze facultatieve waarborg dekt de kosten van niet-medische diensten (zoals tuinonderhoud, schoonmaak ...) om het welzijn van verzekerden te verbeteren die wegens een ernstige ziekte in het ziekenhuis zijn opgenomen.



Onderschrijvingsactiviteiten Niet-Leven die in aanmerking komen voor de Europese taxonomie

Op 31/12/2021 zijn de economische activiteiten van Ethias die in aanmerking komen voor de Europese taxonomie (Verordening (EU) 2020/852) de activiteiten die substantieel bijdragen aan de verwezenlijking van de volgende milieudoelstellingen: (i) de mitigatie van klimaatverandering en (ii) de adaptatie aan klimaatverandering.

De onderschrijvingsactiviteiten Niet-Leven van Ethias die voor de EU-taxonomie in aanmerking komen, zijn die activiteiten waarvan de uitgegeven premies in het boekjaar 2021 een dekkingscomponent bevatten die verband houdt met de klimaatverandering. Om het bedrag van deze activiteiten te bepalen, heeft Ethias verzekeringspremies geselecteerd uit de volgende boekhoudkundige categorieën: "Motor", "Brand", «Alle Risico's» en "Aannemers", op voorwaarde dat zij een dekking omvatten voor één of meer van de risico's die verband houden met klimaatelementen, zoals natuurrampen, bedrijfsverlies, materiële schade, waterschade, stormen, aardbevingen, overstromingen, droogte, hagel.

Rekening houdend met de bovengenoemde selectiecriteria vertegenwoordigen eind 2021 de onderschrijvingsactiviteiten Niet-Leven van Ethias, die geschikt zijn volgens de EU-taxonomie, een totaalbedrag van EUR 189.453.159, ofwel 13,64 % van het totale incasso Niet-Leven 2021. Het totale incasso Niet-Leven van Ethias bedraagt namelijk EUR 1.389.453.747 in 2021.

Innoveren vanuit een streven naar vooruitgang

Naast het aspect “schadevergoeding” biedt Ethias sinds mei 2021 een catalogus van meer dan 80 diensten aan die toegankelijk zijn voor haar klanten (Particulieren & Collectiviteiten). Vanuit haar streven naar een meer inclusieve samenleving zijn sommige diensten ook toegankelijk voor niet-klanten.

Deze innovatieve diensten werden ontwikkeld dankzij de aanvullende competenties die binnen de dochterondernemingen van Ethias aanwezig zijn. Met deze groepsstrategie (zie pagina 10) wil Ethias anticiperen op de behoeften van morgen en vervolgens nuttige en coherente oplossingen als antwoord hierop geven.

Voor onze particuliere klanten

Bescherming van de lichamelijke en geestelijke gezondheid, preventie thuis en onderweg zijn de kern van onze activiteiten.

Mobiliteit

Trust My Car

Innovatieve dienst die zorgt voor gemoedsrust en vertrouwen bij de aan- en verkoop van tweedehandsvoertuigen.

Liberty Rider

Een app voor motorrijders om de hulpdiensten te verwittigen bij een val.

Jeasy


Een 100 % Belgische toepassing om een reis te organiseren met een volledig overzicht van de verschillende mobiliteitsoplossingen en de beste manier om ze te optimaliseren of te combineren.

Assist on Demand

Een sms naar Ethias voor snelle pechverhelping via een digitaal platform en met een onderhandeld tarief. Deze dienst is ook beschikbaar voor wie niet verzekerd is.

Gezondheid

Care4You

 Dankzij dit betrouwbare en gratis instrument kunnen artsen en patiënten elkaar virtueel én in alle veiligheid ontmoeten. Het platform, dat werd ontwikkeld tijdens de COVID-19-pandemie, maakt gezondheidszorg toegankelijker.

Gezondheidskiosk

Omdat de gezondheid van eenieder uniek is, is Ethias de eerste verzekeraar die een "gezondheidskiosk" aanbiedt. Uit meer dan 325.000 gezondheidsapps kunnen gebruikers de meest betrouwbare en voor hen meest geschikte toepassingen kiezen.



App4You
Digitaal hulp- & solidariteitsplatform:

innovatief, eenvoudig, gratis en toegankelijk voor iedereen. Het biedt vrijwilligers de mogelijkheid andere burgers in nood te helpen terwijl ze gratis door Ethias verzekerd zijn tegen burgerlijke aansprakelijkheid en lichamelijk letsel.

app4you.be

Partnerships in gezondheidszorg

Masana

Een alomvattend en multidisciplinair platform dat de verschillende actoren in de gezondheidszorg coördineert zodat patiënten optimaal en in alle veiligheid thuis kunnen blijven wonen.

MoveUp

Gepersonaliseerde monitoring op afstand (met artsen, kinesitherapeuten, diëtisten, psychologen...) vóór een bariatrische operatie en tijdens revalidatie.

ABI

App waarmee u snel in contact kunt komen met een arts voor algemene medische informatie via sms.

Woning

Home Services

Of u nu Ethias-klant bent of niet, met Home Services vindt u snel de juiste persoon als u een vakman nodig hebt voor een snelle interventie thuis. Voorbeelden zijn: de verwarming die het midden in de winter begeeft, een voordeur die niet meer sluit, u bent het slachtoffer van een inbraak, uw elektrische installatie is uitgevallen...

Voor onze klanten in Collectiviteiten (en niet alleen onze klanten)...

De diensten (opleiding, audits en consultancy) zijn gericht op risicopreventie en -beheer. Er wordt persoonlijke ondersteuning geboden ...
Kader - Pictor's Overstrominga



Let's Talk



Voor het tweede jaar op rij werd de gratis dienst "Let's Talk" geactiveerd om telefonisch psychologische steun te verlenen aan studenten, kleine bedrijven en hun personeelsleden, maar ook aan de slachtoffers van de overstromingen.

Beheer van psychosociale risico's

Een verontrustende geestelijke gezondheid, een moeizame hervatting voor werknemers, een dalende welzijnsindex die niemand spaart ... Het zijn enkele van de trieste bevindingen uit de barometer "Vertrouwen & Welzijn" van 2021. Om de barometer te doen klimmen heeft Ethias Services een reeks opleidingen, audits en adviesdiensten opgezet om bedrijven te helpen risico's te voorkomen en hun werknemers in moeilijke tijden bij te staan. De aangeboden diensten omvatten: preventie van burn-out, begeleiding na een traumatische gebeurtenis, stress- en conflictbeheersing, psychosociale risicoanalyse, audit van de geestelijke gezondheid, expertise in beroepsherscholing ...

Competentiebeheer

Ethias biedt haar expertise aan om een ethisch en inclusief management te helpen ontwikkelen met als doel conflicten op te lossen, werknemers in moeilijkheden op te sporen en te begeleiden, de voordelen en uitdagingen te begrijpen die bestaan wanneer verschillende culturen samenwerken, samenwerking en intergenerationele synergieën aanmoedigen ...

Risk Management

De experts van Ethias helpen bedrijven om hun bedrijf na een ramp weer op de rails te krijgen terwijl ze de risico's voor de toekomst beperken. Ze houden rekening met de technische aspecten, maar ook en vooral met de menselijke aspecten, waardoor ze zich kunnen blijven concentreren op hun kernactiviteiten.

Preventie

Kennis van de wetgeving, de juiste aanbevelingen, een noodplan én goede eerstehulpverleners zijn essentieel voor de veiligheid van een bedrijf en zijn werknemers. Een brandpreventieaudit helpt het brandrisico te verminderen, de veiligheid van alle op het terrein aanwezige personen te garanderen, een snel evacuatieplan op te stellen, de schadelijke gevolgen van een brand te beperken door deze onder controle te houden en de tussenkomst van de hulpdiensten te vergemakkelijken.

Partnerships voor preventie



eXia is een technologie voor het voorkomen van dodehoekongevallen, ontwikkeld door de spin-off van de VUB. Er is aangetoond dat deze technologie het aantal doden als gevolg van dodehoekongevallen met 31 % helpt verminderen.

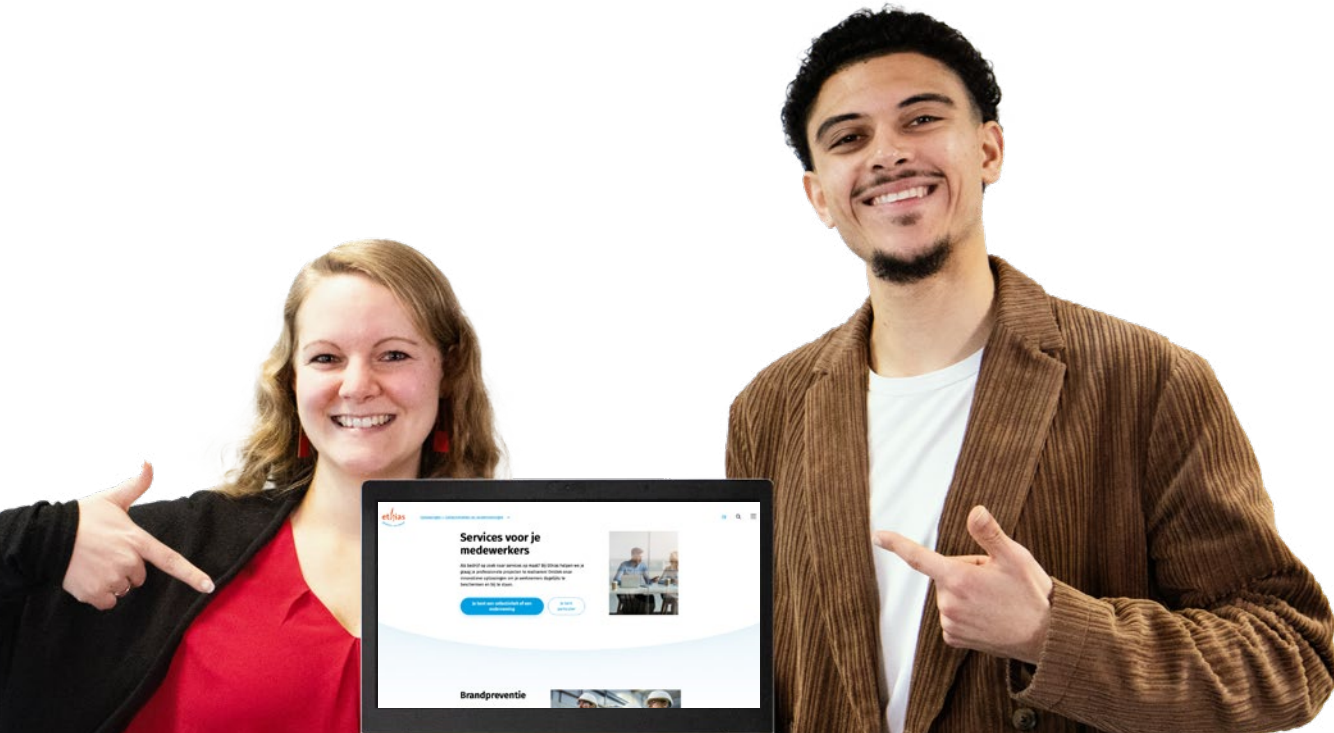


De Preventiedienst van Ethias en Ethias Services hebben een partnerschap afgesloten met Oxygis om op basis van hun expertise een mappingsoftware (web en mobile) te ontwikkelen voor de inventarisatie en het onderhoud van speelpleinen. Dankzij dit partnership worden de veiligheid en integriteit van kinderen op speelpleinen versterkt.

Deze softwareontwikkeling werd bekroond met de "Bronzen Medaille voor Innovatie" op het Salon 2021 van ARCoP, de Koninklijke Vereniging van Preventieadviseurs.

U vindt een overzicht van alle onze diensten op solutions.ethias.be

Hebt u een innovatief idee?
Surf naar ethihub.be!



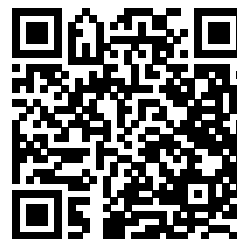
39

Om te zorgen voor een rechtstreekse band met de verzekerden, een luisterend oor voor hun noden en minder papierverbruik ging Ethias van start met een blog voor de collectiviteiten:nl. Zij vinden er online magazines, infofiches, sensibiliseringsvideo's en getuigenissen van klanten.

www.ethias.be/blog-nl



Preventie: een uitdaging voor u?
Een prioriteit voor ons!



Nieuwe governance voor duurzaam investeren

Meer duurzaamheid in investeren vereist zowel discipline als een geïntegreerde aanpak. Daarom heeft Ethias in 2021 al haar investeringsprocessen herzien. Dit heeft geleid tot een nieuw beleid voor duurzaam en verantwoord investeren en een nieuw governance op investeringsvlak. Ethias is nog een stap verder gegaan. Zo is zij concrete verbintenissen aangegaan om haar ambitie voor een koolstofvrije beleggingsportefeuille in de praktijk te helpen brengen, om druk uit te oefenen op de grootste vervuilers en om zich in te zetten voor het beschermen van de biodiversiteit.

Beleid voor duurzaam en verantwoord investeren

In de nieuwe versie van haar beleid voor duurzaam en verantwoord investeren herbevestigt Ethias haar engagement ten aanzien van het Klimaatakkoord van Parijs en stelt ze zich tot doel om uiterlijk in 2050 haar beleggingsportefeuille volledig koolstofneutraal te maken. Bovendien moeten de voorgestelde beleggingen in elke activaklasse voldoen aan strenge criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (de zogenaamde ESG-criteria).



Governance op investeringsvlak

Het Ethias Comité voor Duurzaam en Verantwoord Investeren is verantwoordelijk voor de ontwikkeling, uitvoering en opvolging van alle principes in de beleidslijn voor duurzaam en verantwoord investeren.

De uitvoering van dit beleid berust op twee pijlers: (1) de integratie van de ESG-criteria en (2) een actief aandeelhouderschap.

Integratie van de ESG-criteria in onze beleggingsprocessen

Direct beheer

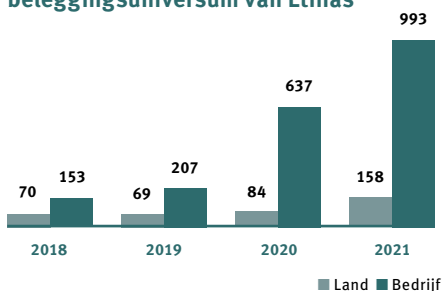
We houden in onze beleggingsprocessen rekening met de analyse van de ESG-criteria en geven in ons selectieproces de voorkeur aan duurzame en verantwoorde beleggingen.

In 2021 hebben we een **ESG-database** verworven en een **onderzoekpartnership rond ESG gesloten met HEC - ULiège**. Op die manier kunnen we onze selectiecriteria voor beleggingen verder ontwikkelen, met inbegrip van de klimaatimpact.

Gedelegeerd beheer

Ethias geeft ook absolute prioriteit aan het werken met beheerders die de Principes voor Verantwoord Beleggen van de Verenigde Naties (de "UN PRI") hebben ondertekend. Naast deze eis legt Ethias duurzame beleggingscriteria vast in de beheersmandaten die zij afsluit.

Evolutie van het aantal emittenten dat is uitgesloten uit het beleggingsuniversum van Ethias



Ons uitsluitingsbeleid

Naast de integratie van ESG-criteria in onze beleggingen heeft Ethias in 2021 haar uitsluitingsbeleid aangescherpt.

Een dergelijk beleid bestond al sinds 2005 onder de benaming “**Ethische Investeringscode**”. Het nieuwe uitsluitingsbeleid is gebaseerd op minimaal de uitsluitingscriteria van het “**Towards Sustainability**”-label van **Febelfin** en legt in sommige gevallen zelfs strengere regels op dan het label. Dit resulteert in de uitsluiting van een toenemend aantal emittenten uit het Ethias-beleggingsuniversum die niet aan onze duurzaamheidsnormen voldoen.

Sinds 2017 bant Ethias energiekolen (stoomkolen) uit haar investeringen. Deze fossiele energie draagt namelijk het meest bij tot de klimaatopwarming. Sinds 2019 bant Ethias ook tabak en heeft ze het verbod inzake bewapening uitgebreid tot de productie van conventionele wapens.

Deze initiatieven liggen in het verlengde van de “**Green Deal**” die de Europese Commissie voorgesteld heeft.

Onze normatieve aanpak

In 2021 bevestigde Ethias haar verbintenis als ondertekenaar van het **United Nations Global Compact** en van de **United Nations Principles for Responsible Investment**. Beide initiatieven zijn essentiële pijlers voor verantwoord beleggen en moedigen de naleving van de fundamentele mensenrechtenprincipes en de integratie van duurzaamheidscriteria in het beleggingsproces aan.





Ethias als actieve aandeelhouder

Wie zich als belegger wil engageren voor duurzaamheid, moet ook verantwoordelijkheid nemen voor zijn beleggingskeuzes en de opvolging ervan, en moet actief bijdragen tot initiatieven die veranderingsactoren op deze domeinen samenbrengen. Als actieve aandeelhouder actualiseerde en publiceerde Ethias een stembeleid en een betrokkenheidsbeleid.

Wat de uitvoering van haar **stembeleid** in 2021 betreft, nam Ethias op 18 mei 2021 deel aan de buitengewone algemene vergadering van Montea, een onderneming waarin Ethias een belang van meer dan 1 % in het maatschappelijk kapitaal heeft. Ethias stemde ermee in het bestuursorgaan van Montea de mogelijkheid te geven een kapitaalverhoging door te voeren via een ABB-procedure (Accelerated Book Building Procedure). Dit is een kapitaalverhogingsoperatie die erop gericht is in een korte periode een bepaald aantal nieuwe aandelen aan te bieden via de samenstelling van het orderboek (book building).

www.ethias.be/duurzaam

In 2021 heeft Ethias de krijtlijnen van haar nieuwe **betrokkenheidsbeleid** uitgetekend en is ze een sterk engagement aangegaan door zich bij 3 collaboratieve initiatieven aan te sluiten.

Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF)



PBAF is een samenwerkingsverband van 30 financiële instellingen die samenwerken om de "PBAF-norm" te ontwikkelen. Die norm stelt financiële instellingen in staat de biodiversiteitseffecten en -afhankelijkheden van leningen en investeringen te beoordelen en openbaar te maken.

Inzicht in de (positieve en negatieve) gevolgen van onze beleggingsportefeuille voor de biodiversiteit is een belangrijke doelstelling.

Ethias is de 1^e Belgische speler die toetreedt tot het PBAF.

www.pbafglobal.com

Belgian Alliance for Climate Action (BACA)



BACA is een Belgisch initiatief dat wordt geleid door The Shift en het WWF. Vanuit een wetenschappelijk gefundeerde aanpak helpt het de milieu-impact van de aangesloten bedrijven te verminderen.

Met haar toetreding tot BACA verbindt Ethias zich ertoe om zich binnen de 12 maanden aan te sluiten bij het "Science Based Targets Initiative" (afgekort als SBTi). Op die manier zal Ethias haar tussentijdse doelstellingen voor koolstofneutraliteit kunnen vastleggen volgens erkende wetenschappelijke methoden om zo de doelstellingen van het Klimaatverdrag van Parijs te verwezenlijken.

Ethias behoort tot de eerste Belgische verzekeraars die toetreden tot BACA.

www.belgianallianceforclimateaction.org

Climate Action 100+



Climate Action 100+ telt 617 wereldwijde investeerders. Met hun initiatief willen ze ervoor zorgen dat de (165) grootste uitstoters van broeikasgassen de nodige maatregelen nemen tegen de klimaatverandering.

Ethias behoort tot de eerste Belgische verzekeraars die toetreden tot Climate Action 100+.

www.climateaction100.org

Beleggingen geschikt volgens de EU-taxononomie. Op 31/12/2021 zijn de economische activiteiten van Ethias die in aanmerking komen voor de Europese taxonomie (Taxonomieverordening (EU) 2020/852) de activiteiten die substantieel bijdragen aan de verwezenlijking van de volgende milieudoelstellingen: (i) de mitigatie van klimaatverandering en (ii) de adaptatie aan klimaatverandering.

Een echte challenge vormt de toegang tot de gegevens die toelaten het geschikte deel te identificeren van de economische activiteiten die in de investeringen van Ethias vervat zitten. Om correcte, adequate en volledige informatie over de taxonomie te verkrijgen, heeft Ethias een beroep gedaan op een externe leverancier van ESG-gegevens. Ethias baseerde zich dus hoofdzakelijk op externe gegevens om te bepalen welke investeringen in aanmerking kwamen voor de EU-taxononomie. Een aanzienlijk deel van deze gegevens van de externe leverancier bestaat uit ramingen (bij het opstellen van dit verslag waren namelijk nog geen rapporteren beschikbaar voor een groot aantal bedrijven die onder de taxonomie vallen).

Rekening houdend met het bovengenoemde voorbehoud vertegenwoordigen eind 2021 de investeringen in de financiering van economische activiteiten, die in overeenstemming zijn met de EU-taxononomie of met dergelijke activiteiten verband houden, 3,10 %¹ of EUR 340.000.000 van de totale investeringen van Ethias². Als duurzame verzekeraar is Ethias het engagement aangegaan om in de komende jaren het aandeel van haar investeringen dat geschikt is volgens de EU-taxononomie te verhogen.

1 Bij gebrek aan informatie op de afsluitingsdatum van dit verslag heeft Ethias in het bovenstaande cijfer geen informatie opgenomen over het aandeel van de investeringen die geschikt zijn volgens de EU-taxononomie en die worden aangehouden in het kader van levensverzekeringscontracten waarbij het beleggingsrisico wordt gedragen door de verzekeringnemer en die worden beheerd op basis van mandaten die aan externe beheerders zijn gegeven.
2 Het totaal van de investeringen houdt geen rekening met de blootstelling van Ethias aan van soevereine emittenten, centrale banken en supranationale emittenten, noch met haar blootstelling aan derivaten.

Duurzaamheid centraal in onze investeringen

In 2021 heeft Ethias haar governance versterkt in het kader van de strategie voor duurzaam en verantwoord investeren. Deze governance is afgestemd op de Sustainability-strategie en steunt op robuuste beleidslijnen en concrete verbintenissen die zullen worden aangepast zodat dat de investeringsanalyse veel verder gaat dan het duo rendement-risico.

Ethias is bezorgd over de impact die haar investeringen kunnen hebben op de financiering van de energietransitie en de totstandkoming van een rechtvaardiger samenleving. Die rol als verantwoorde investeerder gaat hand in hand met een verantwoordelijkheid op lange termijn, onder meer in het beheer van de wettelijke en aanvullende pensioenen en in de ondersteuning van de economie. Door bij haar beleggingsbeslissingen rekening te houden met ESG-factoren wil Ethias vooral een positieve sociale of milieu-impact hebben ten voordele van de regio's, bedrijven en sectoren waarin zij investeert.

Maatschappelijk verantwoorde, directe investeringen

Ethias investeert in tal van structuren met een maatschappelijke roeping, zoals fondsen voor sociale economie (Netwerk Rentevrij, Carolidaire) of fondsen voor wetenschappelijk onderzoek. Zo heeft ze financiële participaties in verschillende domeinen die belangrijk zijn voor het versterken van de solidariteit: sociale kredietverstrekkers, huisvestingsmaatschappijen, microfinancieringsinstellingen. Ze verleent ook steun aan verenigingen en instellingen voor alternatieve financiering. Ethias knoopte ook geprivilegieerde relaties aan met bedrijven in deze sector.

Via de “post-COVID” relanceplannen

Vanaf het begin heeft Ethias belangrijke financiële steun (€ 80 miljoen) verleend aan de verschillende gewestelijke en federale herstelplannen. Zij doet dit via participaties in de volgende instellingen:

- **Welvaartsfonds:** Vlaams regionaal fonds van €205 miljoen dat de solvabiliteit van bedrijven wil versterken en een succesvolle transitie naar een duurzame economie wil bewerkstelligen.
- **Amerigo:** Waals gewestelijk fonds van €160 miljoen voor het herstel van Waalse bedrijven die zijn getroffen door de COVID-19-pandemie.
- **boosting.brussels:** Brussels gewestelijk fonds van €80 miljoen ter verbetering van de solvabiliteit van bedrijven na de COVID-19-crisis.
- **Belgian Recovery Fund:** dit federale fonds van €218 miljoen heeft tot doel achtergestelde en/of converteerbare leningen te verstrekken aan bedrijven die vóór de coronacrisis financieel gezond waren, maar door de pandemie met een vermindering van hun eigen vermogen werden geconfronteerd.

Via private debt met ESG-criteria

- **Eiffel Impact Debt:** het eerste *private impact debt fund* in Europa.
- **OfficeCenter:** deze lening voorziet in de financiering van oplaadpunten voor elektrische voertuigen en een rentepercentage dat met name afhankelijk is van de verwezenlijking van ESG-doelstellingen.
- **WDP “Chocolate Box”:** Ethias financierde 's werelds grootste en meest duurzame opslagplaats voor chocolade. Het betreft hier het eerste gebouw in de Benelux dat het certificaat “BREEAM Outstanding” heeft gekregen, de hoogste norm voor duurzame logistiek. Dit positiefenergiegebouw voldoet volledig aan zijn eigen energieverbruik.

Via investeringen met milieu-impact

Ethias investeert in de financiering van de energietransitie naar een koolstofarme economie.

- **Green4You:** In samenwerking met Luminus heeft Ethias de vennootschap "Green4You" opgericht, met als doel de installatie, het onderhoud en de financiering van fotovoltaïsche panelen, warmtekrachtkoppelingseenheden en oplaadpunten voor elektrische voertuigen. Via Green4You steunt Ethias de transitie naar koolstofarme energie.
- **Infrastructuurfondsen:** Ethias blijft extra investeren in infrastructuurfondsen die zich richten op hernieuwbare energie (wind, zon, biomassa), openbaar vervoer en energie-efficiëntie.
- **Biobest:** Ethias heeft deelgenomen aan de financiering voor de groei van Biobest, een dochteronderneming van La Floridienne, een holding die in Vlaanderen actief is op de markt van biologische gewasbescherming en bestuiving. Dankzij deze investering kon Biobest een Amerikaanse partner in de sector, Beneficial Insectary, overnemen. Deze laatste is de belangrijkste producent op de markt van biologische gewasbescherming door insecten.



Via investeringen met maatschappelijke meerwaarde

Ethias reserveert een belangrijk deel van haar investeringen voor sectoren die, zoals de crises van de afgelopen twee jaar hebben aangetoond, de fundamenten van onze samenleving vormen:

- **Huisvestingsmaatschappijen**
- **Ziekenhuizen en rusthuizen** (qua vastgoed)
- **Wetenschappelijk onderzoek** (universiteitsfondsen, spin-offs)
- **Qbic Feeder Fund**
- **ICC** (Ugent)
- **ICAB** (VUB)
- **Gimv Health & Care Fund**

Via financiële participaties

Ethias is bijvoorbeeld betrokken bij het kapitaal van vele organisaties die actief zijn in het verstrekken van sociale leningen of leningen aan de meest achtergestelden. Omdat financiering ook synoniem moet zijn met solidariteit.

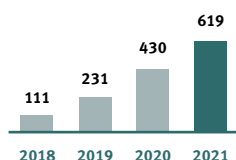
- **Incofin**
- **Socrowd**
- **Inclusie Invest**
- **Trividend**
- **Carolidaire**
- **Impulse Microfinance Investment Fund**
- **Triodos**
- **Epimède**
- **Belgian Growth Fund**

Directe beleggingen in duurzame obligaties

Beleggingen in duurzame obligaties omvatten zowel "groene obligaties" (*green bonds*) als "sociale obligaties" (*social bonds*).

In 2021 is Ethias blijven investeren in duurzame obligaties zodat deze beleggingsportefeuille aan het eind van het jaar een bedrag van €619 miljoen euro bereikte. Dit is een stijging met 44 % (168 %) ten opzichte van 2019 (2018).

Beleggingen in duurzame obligaties in miljoenen euro's



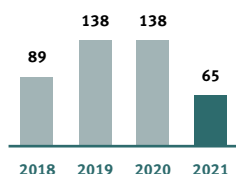
Directe investeringen in passief en duurzaam vastgoed

Vanuit een constante milieuzorg schenkt Ethias bijzondere aandacht aan het feit dat haar vastgoedinvesteringen voldoen aan de meest veeleisende milieu- en sociale criteria.

Eringen in kantoorgebouwen en enkele gebouwen. Het totale bedrag dat in 2021 is geïnvesteerd in "duurzaam vastgoed" blijft aanzienlijk, maar ligt niettemin lager dan in de voorgaande jaren als gevolg van de geringere algemene activiteit op dit marktsegment in de loop van 2021 in vergelijking met de voorgaande jaren.

- **Enkele voorbeelden:** Stationstraat 51 (Mechelen), Rijksarchief (Namen en Gent), de nieuwe zetel van BDO (Luxemburg), NAOS (Luxemburg) ...
- **Joint venture met de Belgische Weerts Group, actief in logistiek:** Ethias verwierf in 2021 twee logistieke panden, een in Tessenderlo en een andere in Bury St. Edmunds in Engeland. In het kader van haar beleid om rechtstreeks in duurzaam vastgoed te investeren heeft Ethias erop toegezien dat deze nieuwe gebouwen een "BREEAM Very Good"-certificaat verkrijgen. Dit certificaat, dat overeenstemt met een globale milieubenadering, garandeert dat het gebouw gedurende zijn hele levenscyclus (ontwerp, gebruik, afbraak) zo milieuvriendelijk mogelijk zal zijn.

Investeringen in kantoorgebouwen en logistieke gebouwen



Verantwoorde beleggingsproducten in levensverzekeringscontracten

Ethias ontwikkelt geleidelijk haar gamma van duurzame beleggingsproducten gekoppeld aan levensverzekeringsspolissen voor particulieren, bedrijven en collectiviteiten.

Voor onze institutionele klanten

Via het Fonds Global 21 Ethical: het multi-collectiviteitenfonds **Ethias Global 21 Ethical** is bestemd voor het beheer van de reserves van de pensioenverzekeringen en de groepsverzekeringen. Dit fonds draagt het label **Ethibel Excellence**. Het is voorzien van twee solidaire mechanismen ten gunste van het **Réseau Financité** en **Fairfin**. Naargelang de keuze van de klant stort Ethias 0,05% van het gemiddeld geïnvesteerde kapitaal terug aan een van deze partners op het einde van het jaar. De aangeslotene die het wenst, kan ook een deel of het geheel van zijn rendement retrocederen aan een vereniging van zijn keuze.

Via het compartiment "Ethique" van het Ethias Life Fund, aangeboden in onze fondsen met aangewezen activa: Het doel van dit compartiment is te investeren in aandelen- en bedrijfsobligatiefondsen met ecologische, maatschappelijke of ethische criteria in hun langetermijnstrategie en die het "Towards Sustainability"-label van Febelfin bezitten.

Voor onze particuliere klanten

Via het fonds Invest 23 Mundo: Onze particuliere klanten hebben ook de mogelijkheid om te beleggen in het compartiment "Ethique" van het Ethias Life Fund via ons verzekeringsproduct Ethias Boost Invest Mundo (dat in 2021 het label "Towards Sustainability" heeft ontvangen).

Planet



Onze ecologische
benadering

Onze ecologische benadering

Het is voor een onderneming steeds noodzakelijker om te groeien in harmonie met de omgeving rondom haar. Het is niet langer mogelijk ons ecosysteem uit te putten of te beschadigen zonder daarvoor op een bepaald moment een prijs te betalen. In plaats daarvan zullen ondernemingen moeten evolueren naar een vorm van regeneratieve welvaart.

Ook al lijken de dienstverlenende activiteiten van Ethias op zich niet vervuilend, de onderneming en haar medewerkers vertegenwoordigen toch een "milieu-impact" door hun verplaatsingen, energieverbruik, afvalproductie, CO₂-uitstoot en water-/papierverbruik. Het is voor Ethias van essentieel belang om haar negatieve impact op het milieu te verminderen en haar positieve impact te vergroten.

Ethias voert jaarlijks een meting uit van haar koolstofvoetafdruk, in samenwerking met het bedrijf CO2logic. Deze meting resulteert in actievoorstellen om de voetafdruk te verminderen.

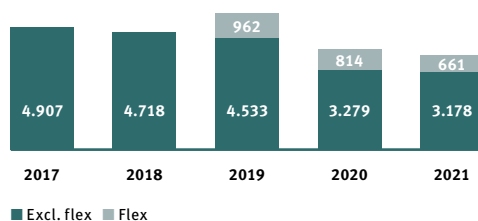


CO₂ Neutral Company. In 2021 verlengde Ethias het "CO₂ Neutral"-label dat ze in 2020 had verkregen. Dit label, dat door een onafhankelijke instantie wordt gecertificeerd, garandeert dat organisaties die het ontvingen actief hun lokale en wereldwijde klimaatimpact berekenen en tevens hun resterende CO₂-uitstoot compenseren. Dankzij onze verdere deelname aan het project "Reforestation in Zambia", dat in 2020 van start is gegaan, konden we onze CO₂-uitstoot in 2021 compenseren. Dit project werd gecertificeerd door VERRA, de organisatie die het VCS-programma heeft ontwikkeld (Verified Carbon Standard). Alle info over ons "Change Over"-plan is te vinden op pagina 51.



Als verantwoordelijke en geëngageerde verzekeraar heeft Ethias bijzondere aandacht voor de klimaatproblematiek en de impact ervan op het milieu. Sinds 2007 laat ze jaarlijks een audit van haar koolstofvoetafdruk uitvoeren. In 2021 verminderde Ethias haar koolstofemissies met 6,2 % ten opzichte van 2020 (-30% ten opzichte van 2019). Ze nadert daarmee – met enkele jaren voorsprong – de reductiedoelstelling van 33 % die in het "Change Over"-plan voor 2025 is vastgelegd. **De directe voetafdruk van Ethias bedraagt nu 3839 ton CO₂**, waarvan 90 % afkomstig is van mobiliteit (wagenpark) en gebouwen.

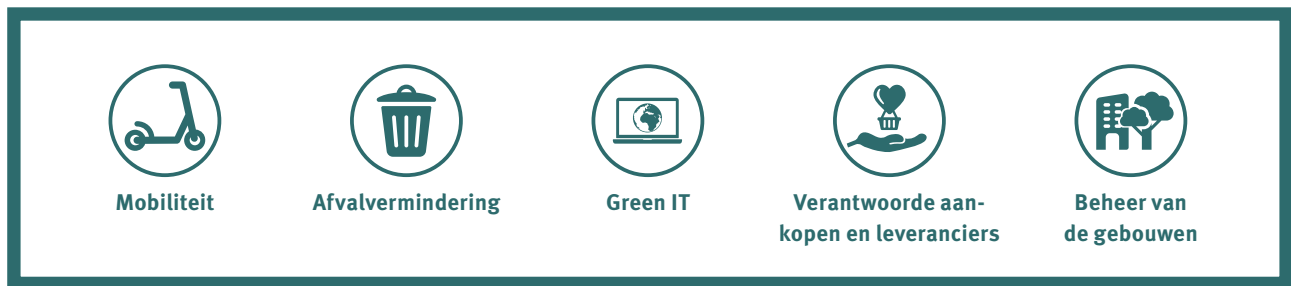
Jaarlijks verbruik (in ton CO₂)



Sinds 2019 neemt Ethias in haar koolstofvoetafdruk ook de CO₂-uitstoot op van voertuigen uit het "Flex@Ethias"-plan (cafetariaplan voor de Ethias-medewerkers) dat in datzelfde jaar van start ging.

6,2%
daling met
6,2 % ten opzichte
van 2020

Ethias is zich bewust van haar milieu-impact en heeft daarom sinds 2009 een resoluut beleid ontwikkeld om haar ecologische voetafdruk op de volgende 5 domeinen te verkleinen:



Mobiliteit

Een mobiliteitsbeleid voor medewerkers

Ethias heeft zich publiekelijk voor het thema “zachte mobiliteit” ingezet omdat ze ervan overtuigd is dat mobiliteit van cruciaal belang is voor de toekomst van onze samenleving, maar ook omdat ze zich positioneert als pionier op dit gebied.

De onderneming voert namelijk al vele jaren een **dynamisch en proactief “verplaatsingsbeleid”**: ze zet daarbij in op een intelligente en milieuvriendelijkere mobiliteit, met voorrang aan openbare vervoermiddelen, carpooling en zachte voortbewegingstoestellen om de verplaatsingen van medewerkers te verbeteren. Ze stelt ook alle technologische middelen ter beschikking die nodig zijn voor het organiseren van vergaderingen op afstand en geeft een bevoorrechte plaats aan homeworking om haar doelstellingen qua koolstofneutraliteit tegen 2030 te ondersteunen. Begin 2021 werd een grootschalige interne enquête gehouden om de mobiliteit van alle medewerkers te analyseren en oplossingen voor het optimaliseren van hun verplaatsingen te vinden. Dit onderzoek maakte het mogelijk om een nieuwe *Fleet Policy* in te voeren die de CO₂-uitstoot van het wagenpark drastisch wil verminderen, in lijn met de doelstellingen van haar “Change Over”-plan (zie pagina 51)



Afvalvermindering

Hoewel afvalsortering deel uitmaakt van eenieders privégewoonten, is het nog een stuk moeilijker om dit binnen de onderneming te organiseren en vooral om het te verankeren in de mentaliteit van alle medewerkers. Daarom maakt Ethias het personeel regelmatig bewust voor het belang van een correcte afvalinzameling en -sortering.

De verschillende interne bewustmakingscampagnes in combinatie met het homeworkingbeleid hebben een positief effect gehad:

- **Verbruiksgoederen:** -9 % ten opzichte van 2020
- **Vleesconsumptie:** -46 % ten opzichte van 2020
- **Restafval:** -32 % ten opzichte van 2020

Papierverbruik

Dankzij de digitalisering van onze communicatiestromen en de bewustmakingsacties die we intern en met onze partners hebben gevoerd, zien we een daling van 9 % bij de verbruiksgoederen ten opzichte van 2020 en een daling van 22 % voor het restafval.

Andere verbruiksgoederen

Naast papier en karton wil Ethias ook de recycling van apparaten en andere verbruiksgoederen optimaliseren:

- **Bestelling van stoelen met “cradle-to-cradle”-certificaat** (90 % recycling - Certificering “Quality Office”)
- **Schenking van bureaus** en ander meubilair aan caritatieve instellingen en scholen
- **Inzameling van batterijen** in samenwerking met Bebat



Green IT

Hoewel de IT-tools de milieuaspecten ondersteunen door de papierbesparing die zij opleveren, kunnen ze zelf ook een bron van energieverbruik zijn.

Ethias werkt samen met haar IT-filiaal NRB om deze impact te verminderen door haar infrastructuur en processen te optimaliseren, maar ook door:

- De lancering van een interne campagne om **digitale opslagruimtes bij Ethias** te reduceren
- **De migratie van mailarchieven naar “cloud”-oplossingen**
- De schenking, via Digital4Youth, van Ethias-laptops aan scholen en vzw's om **de levensduur van de toestellen te verlengen**
- De **virtualisering van de NRB-servers** om het aantal fysieke servers en daarmee de energiebehoefte qua stroom en koeling te verminderen
- De **installatie van een windturbine** om 60 % van de energiebehoefte voor de NRB te produceren



Verantwoorde aankopen en leveranciers

Sinds 2017 staat onze aankoopdienst in voor de aanschaf van alle goederen en diensten om zo de beste garanties tegen de beste voorwaarden te verkrijgen.

Ethias ziet erop toe dat bij aanbestedingen voor producten en diensten **milieuduurzaamheidscriteria** worden gehanteerd, met name via de keuze voor recycleerbare en energiebesparende materialen en voor ecologische en biologisch afbreekbare producten.

Ethias ziet er ook op toe dat de algemene voorwaarden van alle bestelbonnen een artikel bevatten waarin de leverancier zich ertoe verbindt **de basisprincipes van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) na te leven** en te doen naleven door zijn eventuele onderaannemers:

In 2020 heeft Ethias de **“Green Deal Circulaire Aankopen”** onderschreven. Die Deal heeft tot doel de ontwikkeling van een circulaire economie in Wallonië te bevorderen.

Om coherentie in haar beleid na te streven heeft Ethias stroomleveringscontracten afgesloten met een **garantielabel voor de groene oorsprong van de elektriciteit**. Dit label waarborgt namelijk de levering van energie die is opgewekt door hydro-elektriciteit, windkracht, cogeneratie of zonne-energie (“energie 2030”).

Er is ook een partnership gesloten met bpost om de **CO₂-compensatie van postzendingen** te verzekeren.

Personeelsrestaurants

Hoewel Ethias de activiteiten in haar personeelsrestaurants heeft moeten staken wegens de gezondheids crisis, is ze in 2021 gestart met een nieuwe cateringformule voor haar personeel. Zo is ze een partnerschap aangegaan met ISS Facility Services. Dit partnerschap omvat:

- Gebruik van **biologische** en/of **lokaal geproduceerde** producten
- Naleving van het **Fairtrade@Work-label**
- **Afvalvermindering**
- Inschrijving voor het **Charter “Green Deal - Duurzame kantines”**.



Beheer van onze gebouwen

In vergelijking met 2020 is de energiebalans van onze gebouwen met 1 % gedaald en is het elektriciteitsverbruik met 54 % verminderd. Het aardgasverbruik is met 33 % gestegen om onze lokalen te ventileren in de context van de gezondheidscrisis.

Vermindering van de bezettingsgraad

In 2021 heeft Ethias haar acties op vastgoedvlak voortgezet om het aantal vierkante meters aan bezette kantoorruimte, en daarmee haar koolstofvoetafdruk, te verminderen. Die aanpak wordt onder meer ondersteund door de invoering van *homeworking* in combinatie met *desk sharing*. Het doel is uiteraard om de beschikbare werkruimten te optimaliseren.

Luik

In 2021 zette Ethias het licht op groen voor de keuze van haar toekomstige locatie in Luik: een nieuw gebouw in de **ecowijk Rives Ardentes**. Op die manier zal ze de huidige oppervlakte met 25 % kunnen verminderen.

Hasselt

Om de ingenomen oppervlakte verder te verminderen en haar doelstelling van koolstofneutraliteit te bereiken, heeft Ethias de grote renovatiewerken aan haar gebouw in Hasselt voortgezet en het "*desk sharing*"-principe veralgemeend. Zo kan de oppervlakte per werkplek met 40 % worden verminderd.

Brussel

In juli 2021 opende Ethias haar lokalen in het Spectrum-gebouw. Deze energie-efficiënte locatie biedt onderdak aan vergader- en ontvangstruimten en gemeenschappelijke kantoren voor de Ethias Groep (Ethias en NRB).

Strategische keuzes bij renovatie

Ethias houdt nauwgezet toezicht op het energieverbruik van haar verschillende gebouwen en regionale kantoren. Dankzij de installatie van energiemetingsmodules en aanwezigheidsdetectoren kunnen snel corrigerende of innovatieve maatregelen worden bepaald om de uitstoot te verminderen.

Wanneer ze haar zetels renoveert of bouwt, zal Ethias gebruikmaken van de meest recente technologieën, zoals de installatie van "Smart Building"-sensoren.

Bij de keuze van haar leveranciers en partners op het vlak van uitrusting en infrastructuur neemt Ethias op natuurlijke wijze de ecologische criteria in aanmerking (keuze voor recycleerbaar en energiezuinig materiaal, ecologische en bio-afbreekbare producten).



In 2021 liet Ethias bijenkorven installeren op het dak van haar gebouw in Alleur en naast het gebouw van Hasselt om de biodiversiteit en het behoud van bijen te bevorderen.



“Change Over”: op weg naar koolstofneutraliteit!

Sinds 2003 hanteert Ethias een participatieve aanpak in haar MVO-beleid en volgt ze proactief de ontwikkelingen in het klimaat op.

Als reactie op de klimaatverandering heeft Europa de “Green Deal” gelanceerd met als doel om tegen 2050 het eerste klimaatneutrale continent te zijn.

In 2020 heeft Ethias een volgende stap gezet door haar meerjarenplan “Change Over” te ontwikkelen. Zo wil ze binnen 10 jaar een koolstofneutrale verzekeringsmaatschappij zijn. Daarbij zal ze in een eerste fase haar huidige emissies compenseren. Dit plan berust op twee belangrijke pijlers:

- Energiesoberheid en -efficiëntie: keuze voor passieve gebouwen, onnodige verplaatsingen beperken, homeworking
- verder ontwikkelen, overtollig energieverbruik maximaal beperken ...
- Energieshift: geleidelijk overschakelen op elektriciteitsvormen die worden aangedreven door koolstofarme bronnen. Deze transformatie zal vooral betrekking hebben op de infrastructuur en alle mobiliteitsaspecten van de medewerkers. Ethias nam het voortouw en besloot haar ecologische impact te kwantificeren voor een betere beperking ervan dankzij talrijke acties op het terrein.

Om de werknemers bewust te maken voor deze verandering en hen bij die aanpak te betrekken, is Ethias in 2021 begonnen met de geleidelijke overschakeling van haar wagenpark naar hybride en elektrische voertuigen. Tevens heeft ze haar homeworkingbeleid voortgezet om het aantal verplaatsingen te verminderen.

De 3 stappen in het “Change Over”-plan:

2020

Het plan lanceren

Compensatie van onze emissies via een herbebossingsproject in Zambia met de volgende streefdoelen:

- Duurzaam verhogen van de oogstopbrengrsten, de inkomsten en het welzijn van kleine landbouwbedrijfjes
- Terugdringen van ongecontroleerd bosverlies en -degradatie door het verhogen van de netto bosbedekking

2025

Onze CO₂-emissies met een derde verminderen

We zullen dit bereiken door:

- bestaande gebouwen te renoveren of nieuwe gebouwen op te trekken volgens de principes van duurzaam bouwen
- verdere inspanningen te leveren om de CO₂-voetafdruk van ons wagenpark te verminderen

2030

Koolstofneutraliteit bereiken

We zullen dit bereiken dankzij:

- koolstofarme gebouwen
- een wagenpark met emissievrije voertuigen
- de verkleining van onze digitale voetafdruk in samenwerking met NRB.



Ambities 2022

De nieuwe Sustainability-strategie van Ethias blijft nauw verbonden met haar Brand Purpose “Samen mens durven zijn”. Bij alle acties die gepland staan voor 2022 – en daarna – blijven we een duidelijke leidraad volgen: de opdracht om mens en solidariteit centraal te stellen.



Op weg naar koolstofneutraliteit!

Sinds 2008 meet Ethias haar CO₂-uitstoot en werkt ze jaar in jaar uit aan het verminderen van haar koolstofvoetafdruk.

Sinds 2020 heeft Ethias zich ertoe verbonden een ambitieuze strategie te voeren om de onderneming tegen 2030 koolstofneutraal te maken!

Ze compenseert ook volledig haar restuitstoot en heeft het label “CO₂ Neutraal” gekregen.

Ze heeft ook de ambitie om haar investeringsportefeuille tegen 2050 te decarboniseren en wil zich bij SBTi aansluiten om zich de middelen te geven dit doel te bereiken.

Alle details van ons “Change Over”-plan zijn te vinden op pagina 51.



Als er één les te trekken valt uit de crisissen van de afgelopen twee jaar, dan is het wel dat verdeeldheid en individualisme nergens toe leiden. Samen kunnen we een meer veerkrachtige, rechtvaardige en inclusieve samenleving maken.

Een Ondernemingsfonds om armoede en uitsluiting te helpen bestrijden
We zullen al onze krachten inzetten voor de **strijd tegen armoede en uitsluiting** onder jongeren en de minstbedeelden. Concreet zullen we onze filantropische partnerships reorganiseren om een netwerk van sterke en geëngageerde actoren te ontwikkelen die ons in deze missie zullen vergezellen. We zullen een eigen ondernemingsfonds oprichten voor deze strijd (SDG 1 & 2).

Welzijn en gezondheid voor iedereen (SDG 3) zullen ook centraal staan in onze acties. We hebben de ambitie om het welzijn van onze medewerkers verder te verbeteren en een betrouwbare partner te blijven voor onze klanten.

Ethias gaat **ook verder op de weg naar koolstofneutraliteit tegen 2030** en geeft zichzelf nog meer middelen om dit te bereiken. Via de initiatieven waarbij ze zich onlangs heeft aangesloten (BACA en SBTi), engageert ze zich voor een ambitieus plan om haar CO₂-uitstoot te verminderen. Deze ambities gaan hand in hand **met de groeiende wens om onze ecologische voetafdruk en onze voetafdruk op de biodiversiteit op duurzame wijze te verkleinen.**

Al deze projecten houden in dat we onze werkwijze op een innovatieve manier moeten herbekijken. Laten we ambitieus zijn, maar nederig, proactief en luisterbereid. En laten we vooral durven. Mens durven zijn, creatief durven zijn, disruptief durven zijn!

Laten we samen, stap voor stap, de wereld creëren die we morgen willen zien.



Bestrijding van armoede, overal en in al haar vormen

Economische groei moet worden gedeeld om duurzame banen te scheppen en gelijkheid te bevorderen.



Goede gezondheid en welzijn op elke leeftijd

Een goede gezondheid verzekeren en welvaart voor alle leeftijden promoten. Gezondheid is essentieel voor duurzame ontwikkeling.



Duurzame steden en gemeenschappen

Steden en menselijke nederzettingen inclusief, veilig, veerkrachtig en duurzaam maken.



Strijd tegen klimaatverandering

De strijd tegen klimaatopwarming is onlosmakelijk verbonden met de verwezenlijking van duurzame ontwikkeling.

Toetreding tot het Mondiaal Pact van de Verenigde Naties

In 2021 hernieuwde Ethias haar aansluiting bij het Mondiaal Pact van de Verenigde Naties, waartoe zij in 2006 is toegetreden. Dit Pact blijft integraal deel uitmaken van de ondernemingsstrategie:

10 VN principes die bedrijven uitnodigen om:

De antwoorden van Ethias

De internationaal aanvaarde mensenrechten te eerbiedigen en te bevorderen	<ul style="list-style-type: none"> • Paritair Ethisch Comité • Integriteitsbeleid • Sociaal-ethische code • Duurzame investeringsbeleidslijnen • UN PRI
Er zich steeds van te vergewissen dat zij niet medeplichtig zijn aan schending van de mensenrechten	<ul style="list-style-type: none"> • Beleid voor duurzaam en verantwoord aankopen • Duurzame investeringsbeleidslijnen • UN PRI
De vrijheid van vakvereniging te respecteren en het recht op collectieve onderhandelingen te erkennen	<ul style="list-style-type: none"> • Bestuur met aandacht voor de sociale relaties
Zich in te spannen voor de uitbanning van iedere vorm van verplichte en gedwongen arbeid	<ul style="list-style-type: none"> • Beleid voor duurzaam en verantwoord aankopen
Zich in te spannen voor de effectieve afschaffing van kinderarbeid	<ul style="list-style-type: none"> • Beleid voor duurzaam en verantwoord aankopen
Zich in te spannen voor de uitbanning van discriminatie in arbeid en beroep	<ul style="list-style-type: none"> • Diversiteitscharter • “Women in Finance” Charter • Talentmanagementbeleid
Voorzorg te betrachten bij hun benadering van milieu-uitdagingen	<ul style="list-style-type: none"> • “Change Over” (koolstofneutraliteit vanaf 2030) en koolstofcompensatieprojecten • Milieugovernance • Duurzame investeringsbeleidslijnen • UN PRI / PBAF / Climate Action 100+ / BACA
Initiatieven ondernemen om een groter milieubesef te bevorderen	<ul style="list-style-type: none"> • Change Over (koolstofneutraliteit vanaf 2030) en koolstofcompensatieprojecten • Balans van de CO₂-uitstoot • Acties voor een multimodale mobiliteit
De ontwikkeling en de verspreiding van milieuvriendelijke technologieën te stimuleren	<ul style="list-style-type: none"> • Verantwoorde leveranciers • Strategische keuzes op het vlak van renovatie
Elke vorm van corruptie tegen te gaan, inclusief afpersing en omkoping	<ul style="list-style-type: none"> • Integriteitsbeleid • Duurzame investeringsbeleidslijnen • UN PRI

De inhoud van dit 5e niet-financiële verslag wordt geïllustreerd door onze medewerkers, die met trots onze engagementen en duurzame verwezenlijkingen uitdragen.

Waarom een niet-financieel verslag?

Voor Ethias is de verwezenlijking van dit niet-financiële verslag de voortzetting van een aanpak die in 2007 is ingezet met het opstellen van wat toen nog het "Maatschappelijk Verslag" werd genoemd.

Deze vijfde editie van het niet-financieel verslag gaat verder dan de wettelijke verplichting.

Dit document werkt overkoepelend. Het weerspiegelt de samenwerking tussen alle entiteiten binnen de onderneming om samen een gemeenschappelijk doel te bereiken: een maatschappelijk verantwoorde verzekeraar zijn én blijven door de inspanningen te verdubbelen om de gezondheidscrisis aan te pakken.

De gehele onderneming draagt bij aan de totstandkoming van dit verslag. Zo verstrekken de verschillende departementen informatie aan het MVO-team over alle initiatieven die zij in de loop van het jaar hebben genomen.

Het verslag maakt deel uit van het financieel verslag en volgt dezelfde validatieprocedure voor het Directiecomité, de Raad van Bestuur en de Algemene Vergadering van de onderneming. Dit verslag omvat de activiteiten van Ethias nv.

Voor de verwezenlijking van dit verslag heeft Ethias zich gebaseerd op de 10 principes uit het Mondiaal Pact van de Verenigde Naties en de 17 SDG's van de Verenigde Naties. Elk van de Ethias-acties wordt gestuurd door een globale strategie die gebaseerd is op deze principes en op de verbintenissen die eruit voortvloeien.

ethias