

# **VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN DE FINANCIËLE POSITIE**

**ETHIAS NV**  
**31/12/2021**

---

**ethias**

**ethias**

NATIONALE ZETEL  
Rue des Croisiers 24  
4000 LIÈGE  
+ 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

---

<b>I.</b>	<b>Synthese</b>	<b>6</b>
<b>II.</b>	<b>Bedrijf en resultaten</b>	<b>7</b>
II.1	Activiteiten.....	7
II.2	Resultaten van de verzekeringsactiviteit.....	10
II.3	Resultaten van de andere activiteiten.....	11
<b>III.</b>	<b>Governancesysteem</b>	<b>12</b>
III.1	Algemene informatie.....	12
III.2	“Fit & proper”-vereisten.....	15
III.3	Risicobeheersysteem en ORSA.....	16
III.4	Internecontrolesysteem.....	22
III.5	Interneauditfunctie.....	25
III.6	Actuariële Functie.....	26
III.7	Uitbesteding.....	27
<b>IV.</b>	<b>Risicoprofiel</b>	<b>28</b>
IV.1	Verzekeringstechnisch risico.....	28
IV.2	Marktrisico.....	30
IV.3	Kredietrisico.....	34
IV.4	Liquiditeitsrisico.....	35
IV.5	Operationeel risico.....	36
IV.6	Overige belangrijke risico's.....	38
IV.7	Overige materiële informatie over het risicoprofiel.....	39



<b>V.</b>	<b>Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden</b>	<b>41</b>
V.1	Waardering van de activa.....	41
V.2	Waardering van de technische voorzieningen .....	44
V.3	Totaal van de overige passiva .....	50
V.4	Bijlagen.....	52
<b>VI.</b>	<b>Kapitaalbeheer</b>	<b>54</b>
VI.1	Eigen vermogen.....	54
VI.2	SCR & MCR .....	56
VI.3	Gebruik van de ondermodule «aandelenrisico» op basis van de looptijd in de berekening van de SCR.....	57
VI.4	Verschillen tussen de standaardformule en alle gebruikte interne modellen.....	57
VI.5	Niet-naleving van de MCR en niet-naleving van de SCR .....	57
<b>VII.</b>	<b>Modellen voor kwantitatieve gegevens</b>	<b>58</b>
VII.1	Balans.....	58
VII.2	Premies, schaden en kosten, per branche.....	60
VII.3	Premies, schaden en kosten, per land.....	64
VII.4	Technische voorzieningen voor levens- en SLT-ziekteverzekering .....	66
VII.5	Technische voorzieningen - schadeverzekering .....	68
VII.6	Schaden uit hoofde van schadeverzekering .....	70
VII.7	Effect van de langetermijngarantiemaatregelen en overgangsmatregelen .....	71
VII.8	Eigen vermogen.....	72
VII.9	Standaardformule voor de solvabiliteitskapitaalvereiste voor ondernemingen .....	73
VII.10	Minimumkapitaalvereiste - Zowel levens- als schadeverzekeringsactiviteiten .....	74

# I Synthese

2021 was in vele opzichten een ongewoon jaar.

Op **macro-economisch vlak** werd het jaar gekenmerkt door de heropleving van de economie, de goede prestaties van de financiële markten en de terugkeer van de inflatie.

De **COVID-19** pandemie bleef aanhouden, met de hoop op verbetering naarmate vaccinatiecampagnes vorderen. In overeenstemming met de strategie bij het begin van de gezondheids crisis werd aangenomen, heeft Ethias haar initiatieven ter bescherming van haar werknemers, haar klanten, de samenleving en de onderneming verveelvoudigd.

De catastrofale **overstromingen** van juli 2021 eisten een zware tol aan mensenlevens en veroorzaakten een nooit eerder geziene hoeveelheid materiële schade.

In deze bijzondere context is Ethias zich blijven inzetten om alle sectoren van de samenleving te ondersteunen door **te investeren in de federale en gewestelijke herstelplannen**.

Ook de directie van de onderneming onderging wijzigingen. Het directiecomité werd uitgebreid tot 8 leden en beschikt nu over nieuwe competenties om de ontwikkeling van de strategische lijn van de groep te versnellen.

Wat de resultaten betreft, heeft Ethias in 2021 een **nettowinst van 190 miljoen euro** geboekt. Dit is weliswaar iets minder dan in 2020 (205 miljoen euro), maar toch een goede prestatie, gelet op de ongunstige omgevingsfactoren als gevolg van de gezondheids crisis en de uitzonderlijke overstromingen.

Dit resultaat wordt hoofdzakelijk gegenereerd door de activiteiten **Niet-leven (121 miljoen euro)**, terwijl de activiteiten **Leven102** miljoen euro opleveren.

Het **totale incasso** bedraagt 2,77 miljard euro, verdeeld over 1,40 miljard euro in Niet-Leven en 1,37 miljard euro in Leven. Het incasso bij elk van deze twee activiteiten is met 2% gestegen.

**De Solvency II-ratio** bedraagt **178%** na aftrek van **gepland dividend van 105 miljoen euro**<sup>1</sup> en wordt negatief beïnvloed (-9%) door de overstromingen en de inflatiestijging en positief beïnvloed door de gunstige ontwikkeling van de investeringsportefeuille. Deze ratio wordt beoordeeld volgens de Solvency II-standaardformule, zonder gebruik te maken van overgangsmaatregelen op lange termijn.

Wat onze rating betreft, was er uitstekend nieuws in juni 2021: het ratingbureau **Fitch Ratings** verhoogde de **IFS-rating** (Insurer Financial Strength) van Ethias nv met een cran **van A- naar A, met daarbovenop een positieve outlook**, en onderstreepte daarmee de financiële soliditeit, de goede rentabiliteit en het sterke businessmodel van Ethias.

Daarnaast behaalde Ethias voor het eerst de “Top Employer 2022 Belgium”-certificering. Deze titel is een erkenning van haar personeelsbeleid en -praktijken.

Het jaar **2022** begint in een **moeilijke context**, enerzijds op **klimatologisch vlak**, met zware stormen in februari, en anderzijds op **geopolitiek vlak**, met de oorlog die Rusland in Oekraïne heeft ontketend. Dit conflict heeft zijn weerslag op de financiële markten, die een grote volatiliteit kennen, en draagt ertoe bij dat de inflatie hoger blijft dan normaal onder invloed van de hoge energieprijzen.

Als de 3e grootste verzekeraar Leven en Niet-Leven van het land is Ethias klaar om de uitdagingen die voor ons liggen aan te gaan, met de steun van haar dochterondernemingen en haar partners.

<sup>1</sup> Onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering

## II Bedrijf en resultaten

### II.1 Activiteiten

#### 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 gezondheids crisis 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, heeft de markten slechts korte tijd verontrust.

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 vrijetijdsector 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 gezondheids crisis 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 en lichamelijke ongevallen, 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 Finance&Invest.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 herstellfondsen.

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 louter een investering op financieel vlak; 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.

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, 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 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 Brands 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-troféeën in Niet-levensverzekering behaalde voor de:

- Huudersverzekering;
- 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”-certifiering

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.1.15 Personeelsbestand

Ethias nv ging van 1.923 medewerkers op 31/12/2020 naar 1.976 medewerkers op 31/12/2021.

## II.2 Resultaten van de verzekeringsactiviteit

Het jaar 2021 noteert een netto resultaat van 190 miljoen euro, dit is een daling van 7% ten opzichte van 2020. Na inhoudingen en overboekingen 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.

### II.2.1 Resultaten van de verzekeringsactiviteiten 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 is in overeenstemming met de doestelling om onder de 95% te blijven.

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.

### II.2.2 Resultaten van de verzekeringsactiviteiten 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 tak 23.

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

De stijging van het resultaat van de activiteiten Leven in 2021 (+21 M€) wordt verklaard door de groei van zowel de operationele resultaten (sterftewinsten) en als de niet-recurrente financiële opbrengsten die 30 miljoen euro bedragen. 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.

## II.2.3 Resultaten van de beleggingen

De netto financiële opbrengsten bedragen 425 miljoen euro in 2021 tegenover 365 miljoen euro in 2020. Zij zijn als volgt verdeeld: 115 miljoen euro in Niet-Leven, 319 miljoen euro in Leven en een last van 9 miljoen euro in niet-technische verzekeringen.

Zij zijn samengesteld uit de volgende hoofdelementen:

In duizend euro	2021	2020
Netto financiële opbrengsten van de beleggingen, zonder tak 23	450.778	400.565
Recurrent	375.366	373.517
Niet-recurrent	75.412	27.048
Opbrengsten met betrekking tot de herverzekering	31	0
Netto financiële opbrengsten van de beleggingen in tak 23	5.309	1.167
Financiële lasten van de leningen en overige financiële schulden	-26.019	-25.926
Overige opbrengsten en financiële lasten	-5.124	-11.140
<b>Totaal</b>	<b>424.975</b>	<b>364.666</b>

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

In duizend euro	2021	2020
Obligaties	307.123	324.635
Recurrent	295.125	307.841
Niet-recurrent	11.998	16.794
Aandelen & participaties	84.310	30.952
Recurrent	36.214	30.490
Niet-recurrent	48.096	462
Onroerend goed & leningen	64.317	47.832
Recurrent	45.882	36.896
Niet-recurrent	18.435	10.936
Derivaten & voorzieningen	-3.379	-828
Recurrent	-810	0
Niet-recurrent	-2.569	-828
Geldmiddelen & kasequivalent	-1.593	-2.026
Recurrent	-1.044	-1.709
Niet-recurrent	-549	-317
<b>Totaal</b>	<b>450.778</b>	<b>400.565</b>

Wat de niet-recurrente opbrengsten betreft, is de evolutie van 27M€ in 2020 naar 75M€ in 2021 voornamelijk toe te schrijven aan de post "Aandelen & deelnemingen", waarvan het resultaat stijgt van 0,5M€ in 2020 naar 48M€ in 2021 als gevolg van de realisatie van belangrijke meerwaarden op aandelen en vastgoedbevaks in 2021.

## II.3 Resultaten van de andere activiteiten

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.

## III Governancesysteem

### III.1 Algemene informatie

#### III.1.1 Beheer- en controleorganen

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

##### III.1.1.1 Raad van bestuur

###### Taken

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

Minstens een keer per jaar gaat hij de goede werking na van de vier onafhankelijke controlefuncties en ziet erop toe dat, op basis van het periodiek verslag van het directiecomité, dit laatste de nodige maatregelen neemt om mogelijke tekortkomingen te verhelpen.

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

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

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

###### Samenstelling

De Raad van bestuur telt 16 bestuurders, waaronder 4 uitvoerende bestuurders, 4 onafhankelijke bestuurders en 6 vrouwen (in overeenstemming met artikel 7:86 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen).

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

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

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

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

##### III.1.1.2 Gespecialiseerde comités van de Raad van bestuur

###### III.1.1.2.1 Audit- en risicocomité

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

###### Taken

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

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

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

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

###### Samenstelling

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

Onder hen wordt een voorzitter benoemd.

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

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

### **III.1.1.2.2 Benoemings- en Remuneratiecomité**

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

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

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

#### **Taken**

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

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

#### **Samenstelling**

Het Benoemings- en Remuneratiecomité is samengesteld uit minstens 3 niet-uitvoerende bestuurders, van wie er minstens één onafhankelijk is, en wordt voorgezeten door de voorzitter van de Raad van bestuur. Het bestaat momenteel uit 4 leden, van wie één onafhankelijk is.

### **III.1.1.3 Directiecomité**

#### **Taken**

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

- (1) Het Directiecomité staat in voor de concrete leiding van de activiteiten van Ethias, in het kader van de strategie die is vastgelegd door de Raad van bestuur. Het voert de door de Raad van bestuur vastgelegde strategie en goedgekeurde beleidslijnen uit door ze te concretiseren in processen en procedures

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

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

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

- (2) Het Directiecomité implementeert bovendien het risicobeheersysteem dat door de Raad van bestuur vastgelegd is, door (i) de nodige maatregelen te nemen met het oog op de risicobeheersing, door (ii) toe te zien op de evolutie van het risicoprofiel van de onderneming, door (iii) zich ervan te verzekeren dat alle risico's adequaat geïdentificeerd en op adequate wijze beheerd worden, door (iv) controle- en beveiligingsmechanismen op het gebied van informatica op te zetten en door (v) het kader van risicoappetijt en het algemene beleid inzake risicobeheer die zijn vastgelegd door de Raad van bestuur te vertalen in processen en procedures.
- (3) Het Directiecomité voert bovendien de follow-up en de beoordeling van de organisatorische en operationele structuur in die toelaten om de strategische doelstellingen van de onderneming te ondersteunen en voorziet in adequate interne controlemechanismen. Het Directiecomité voert ook het kader in dat nodig is voor de organisatie en de goede werking van de onafhankelijke controlefuncties, voert de door de Raad van bestuur bepaalde governancebeleidslijnen uit, ziet toe op de correcte toepassing van het beloningsbeleid van de onderneming en organiseert een intern rapporteringssysteem waardoor de betrouwbaarheid van de financiële informatie en de prudentiële rapportering met redelijke zekerheid kan worden vastgesteld.
- (4) Het Directiecomité staat ook in voor de invoering van het door de Raad van bestuur bepaalde integriteitsbeleid.
- (5) Tot slot is het Directiecomité verantwoordelijk voor de rapportering aan de Raad van bestuur en aan de NBB. In dat opzicht deelt het comité aan de raad de informatie mee die hem toelaat zijn toezichttaken op de activiteiten van de onderneming uit te oefenen. Deze omvatten onder meer het verslag over de beoordeling van de doeltreffendheid van het governancestelsel.

## Samenstelling

Sinds december 2021 is het Directiecomité samengesteld uit 8 leden die natuurlijke personen zijn, van wie vier bestuurders zijn en vier Nederlandstalig en vier Franstalig zijn.

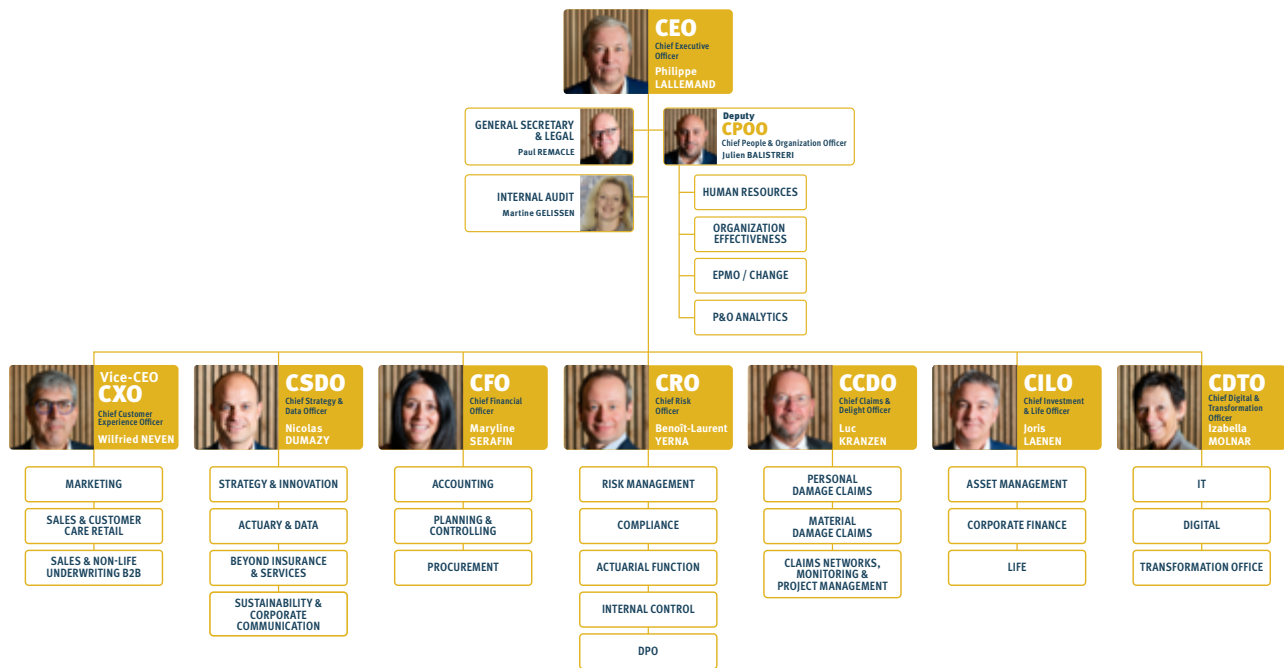
De Raad van bestuur benoemt de leden van het Directiecomité.

## Interne taakverdeling

De interne taakverdeling tussen de leden van het Directiecomité werd herzien bij de benoeming van de nieuwe leden eind 2021.

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

Er wordt gepreciseerd dat de CRO, overeenkomstig artikel 56 § 3, lid 2 en 3 van de Solvency II-wet, de toelating van de NBB



heeft bekomen om de verantwoordelijkheid voor de risicobeheer-, actuariële en compliancefuncties te cumuleren.

## Periodieke beoordeling

De voorzitter van het Directiecomité organiseert een jaarlijkse beoordeling van de werking van het Directiecomité. De zelfbeoordeling met betrekking tot het jaar 2021 heeft plaatsgevonden in januari 2022.

## III.1.2 Beloning

### Beloningsbeleid en -praktijken

Op 19 december 2018 keurde de Raad van bestuur, op voorstel van het Benoemings- en Remuneratiecomité, een nieuw beloningsbeleid voor Ethias nv goed. Dit beleid werd in 2021 herzien. Het herziene beleid werd op 29 april 2021 door de Raad van Bestuur goedgekeurd en trad in werking op 1 april 2021.

Dit beleid beantwoordt aan de bepaling van de circulaire NBB\_2016\_31 van 5 juli 2016 die in september 2018 werd geactualiseerd in die zin dat zij "identified staffs" identificeert de algemene principes vastlegt die van toepassing zijn op alle personeelsleden, inclusief de onafhankelijke controlefuncties, maar ook via de bijlagen, de specifieke bepalingen die van toepassing zijn op de leden van het Directiecomité en de niet-uitvoerende bestuurders. Het beleid vernietigt en vervangt het beloningsbeleid van 23 maart 2016.

Worden binnen Ethias als "*identified staff*" beschouwd:

- de niet-uitvoerende bestuurders,
- de leden van het Directiecomité,
- de leden van de Management Meeting,
- de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties (Head of Internal Audit, Head of Compliance, Head of Actuarial Control, CRO), en

- de personen van wie de beroepswerkzaamheden wezenlijke gevolgen kunnen hebben voor het risicoprofiel van Ethias of "risk takers" (Head of van niveau 1, Head of Investment Management en Head of Asset Allocations & Solutions).

Het beleid formaliseert en implementeert alle regels betreffende de reward die door het Directiecomité gevalideerd werd, met name tijdens de zittingen van 6 juli 2017 en 19 december 2017, alsook van 13 april 2021. Het beloningssysteem dat van toepassing is op **alle medewerkers van de onderneming** (met uitzondering van de leden van het Directiecomité, maar met inbegrip van de "identified staffs" met een Ethias-arbeidsovereenkomst) werd immers volledig herzien in 2017 en bijgewerkt in 2021. De nieuwe loondynamiek werd ingevoerd via een collectieve arbeidsovereenkomst van 13 december 2017 die in werking trad op 1 januari 2018. Dit nieuwe loonbeleid maakt niet langer een onderscheid tussen medewerkers aangeworven vóór of na 1 januari 2007. Zij stelt ook een einde aan het specifieke stelsel dat tot dan van toepassing was op de inspecteurs.

Het beloningsbeleid zal opnieuw worden aangepast om rekening te houden met de bepalingen van het bedrijfsakkoord van 2021 (dat onder meer een wijziging van de *merit matrix* heeft goedgekeurd) en van artikel 5 van de SFDR-verordening.

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

Er werden collectieve en individuele jaardoelstellingen alsook collectieve meerjarendoelstellingen voor 2021 gevalideerd door de Raad van bestuur van 28 januari 2021.

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

De globale beloning van de bestuurders wordt gepubliceerd in het jaarverslag van Ethias (toelichting nr.19 bij de balans en resultatenrekeningen). Daarnaast wordt, overeenkomstig de bepaling van artikel 3:12 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, de individuele beloning van de bestuurders nu bekendgemaakt in het beheersverslag. Er werd ook beslist om op vrijwillige basis de individuele jaarlijkse beloningen van de leden van het Directiecomité bekend te maken.

## III.2 "Fit & proper"-vereisten

### III.2.1 Beschrijving van de vereisten

De raad van bestuur van Ethias nv heeft op 22 november 2018 een "fit & proper"-beleid voor de niet-uitvoerende bestuurders en leden van het directiecomité opgesteld alsook een "fit & proper"-beleid voor de verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties. Deze beleidslijnen voorzien in processen voor selectie, geschiktheidsbeoordeling en vorming van de aldus bedoelde personen. Ze werden bijgewerkt op 25 november 2021.

Deze beleidslijnen passen in het kader van de circulaire NBB\_2018-25 betreffende de geschiktheid van de bestuurders, de leden van het Directiecomité, de verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties en de effectieve leiders van financiële instellingen. Zij bepalen de processen en criteria waartoe de bevoegde organen van Ethias zich verbinden om ze na te leven bij de geschiktheidsbeoordelingen die zij uitvoeren.

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

### III.2.2 Beoordelingsproces

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



## III.3 Risicobeheersysteem en ORSA

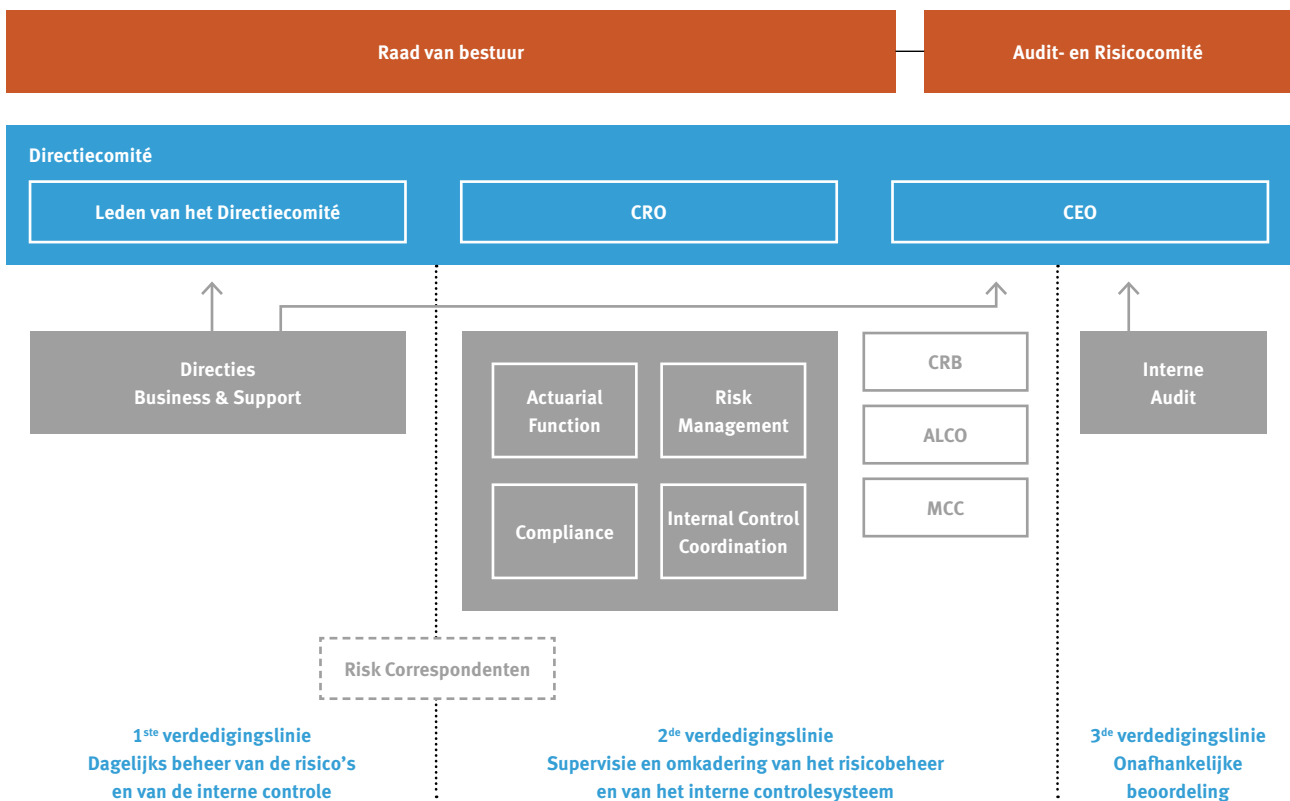
### III.3.1 Risicobeheersysteem

#### III.3.1.1 Doelstellingen van een risicobeheer van de onderneming

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

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

#### III.3.1.2 De 3 verdedigingslijnes



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 opvolging van de risico's

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

#### Tweede verdedigingslinie - De supervisie over de risico's

De tweede verdedigingslinie omvat de 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.

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 risicobereidheid.

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, challengeert de implementatie van het risicobeheersysteem door het Directiecomité, en controleert de correcte toepassing ervan.

### III.3.1.3 Typologie van de risico's

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 (groene vakjes in het schema),
- wordt aangevuld met de risico's die niet zijn gedekt door de standaardformule (oranje vakjes in het schema).

Verzekeringsrisico's				Financiële risico's		
Verzekeringstechnisch risico Leven	Verzekeringstechnisch risico Niet-Leven	Ziekte VAL	Ziekte niet-VAL	Marktrisico	Tegenpartij-risico	Liquideits-risico
Sterfterisico	Tarief- en voorzieningen-risico	Rampenrisico		Renterisico	Downgrade-risico	Markt-liquideitsrisico
Langlevenrisico	Rampen-risico	Sterfterisico	Tarief- en voorzieningen risico	Aandelenrisico	Wanbetalingsrisico	Financierings-liquideitsrisico
Invaliditeits-arbeids-ongeschiktheids-risico	Kostenrisico	Langleven-risico	Risico van voortijdige beëindiging (afkoop)	Vastgoedrisico		
Kostenrisico		Invaliditeits-arbeids-ongeschiktheids-risico		Spreadrisico		
Herzieningsrisico		Kostenrisico		Valutarisico		
Beëindigings-risico		Herzienings-risico		Concentratie-risico		
Rampenrisico		Risico van voortijdige beëindiging (afkoop)				

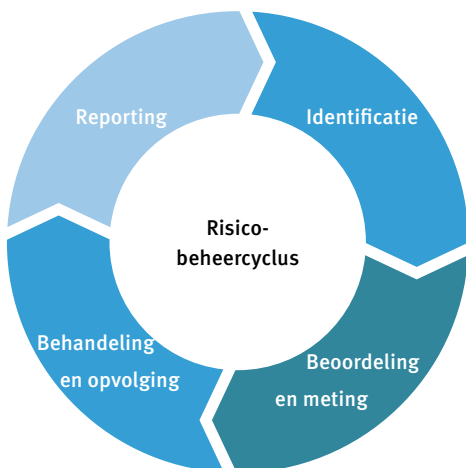
  

Niet-financiële risico's		Externe en omgevingsrisico's (*)
Operationele risico's	Andere niet-financiële risico's	Strategisch en reputatierisico
Verstoring van de activiteiten	Modelrisico	
Beheer van het personeelsbestand en actief beheer	Concentratierisico	
Schending van wettelijke en reglementaire verplichtingen (Compliance)		
Tevredenheid van de klanten (interne en externe)		
Uitbesteding van consultancy en bevoorrading		
Informatiebeveiliging		
Vertrouwelijkheid van de gegevens (GDPR)		
Verzekeringsfraude		
Project		

(\*) Deze categorie omvat de externe risico's zoals cyberaanvallen, ESG en pandemie.

### III.3.1.4 Risicobeheerproces

Het risicobeheer berust op het volgende cyclische proces:



## Identificatie van de risico's

Voor de identificatie van gebeurtenissen die een negatieve invloed kunnen hebben op de verwezenlijking van de doelstellingen van de onderneming, moeten verschillende elementen worden onderzocht: uitlokkende factoren, voorgeschiedenis van incidenten, correlatie tussen individuele en algemene risico's, tendensen, workshops voor risico-identificatie, enz.

Enkele voorbeelden van risico's:

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

## Beoordeling en meting van de risico's

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

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

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

## Risicobehandeling en -opvolging

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

## Reporting

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

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

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

### III.3.1.5 Risicobeheersysteem

Overeenkomstig het charter van het Risk Management, goedgekeurd door de RVB van 22 maart 2018, heeft de Risicobeheerfunctie de volgende taken:

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

### **Onafhankelijke controlefunctie**

De Risicobeheerfunctie is een onafhankelijke controlefunctie die integraal deel uitmaakt van het interne controlesysteem, naast de Actuariële Functie, de Compliance en de Interne Audit.

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

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

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

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

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

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

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

### **Governance van de risicobeheerfunctie**

De Raad van bestuur:

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

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

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

Het Audit- en Risicocomité:

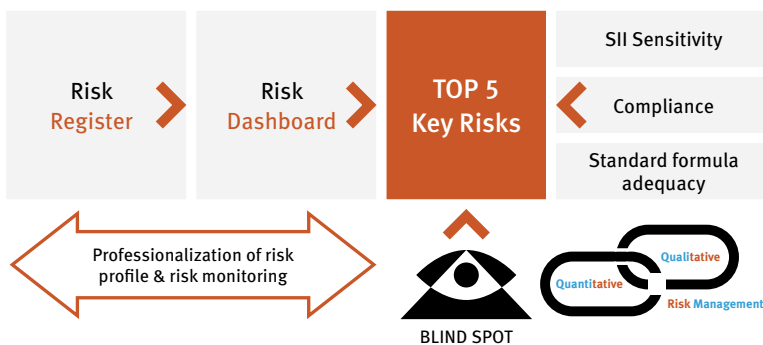
- neemt kennis van het jaarverslag van de Risicobeheerfunctie;
- ziet erop toe dat het Directiecomité de nodige maatregelen treft zodat de instelling permanent over een aangepaste, onafhankelijke Risicobeheerfunctie beschikt;
- bevestigt het charter van de Risicobeheerfunctie en het werkprogramma van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

Het Directiecomité:

- neemt de nodige maatregelen opdat Ethias permanent zou beschikken over een aangepaste, onafhankelijke Risicobeheerfunctie;

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

### III.3.2 Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit (ORSA)



21

#### III.3.2.1 Beschrijving van het uitgevoerde ORSA-proces

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

Om de drie afzonderlijke doelstellingen<sup>1</sup> van de ORSA te bereiken, wordt het ORSA-proces van Ethias uitgevoerd via verschillende processen en subprocessen (vaststelling en monitoring van het risicoprofiel van Ethias, identificatie van de belangrijkste risico's, opstelling van stresstests, uitwerking van management actions, gevoeligheidstests, capital planning, SCR-berekeningen, aanpassing van de standaardformule ...) die in verhouding staan tot de aard, de omvang en de complexiteit van de eigen risico's van Ethias. Ethias beoordeelt haar globale solvabiliteitsbehoefte op prospectieve wijze over een termijn die minstens gelijk is aan die van haar businessplan. De prospectieve visie geeft een gedetailleerde kwantificering van de risico's "1ste pijler" van Solvency II. Voor de risico's die niet zijn opgenomen in "pijler 1" worden er stresstests uitgevoerd in de "capital planning"-oefening om te controleren of het economisch eigen vermogen toereikend is.

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

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

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

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

- de monitoring van de dimensies van de risicobereidheid;
- een niveau van de vereiste middelen (van het kapitaal of andere middelen) om het hoofd te bieden aan de grote risico's;
- in voorkomend geval, het bepalen van remediëringsplannen;
- de vaststelling van de acties die in het kader van het toezicht op de kleurcodes voor de risicobereidheidsindicatoren zijn voorzien.

<sup>1</sup> Beoordeling van de globale solvabiliteitsbehoefte; beoordeling van de permanente naleving van de reglementaire kapitaalbehoefte met betrekking tot de dekking van de SCR, van de MCR en van de vereisten inzake de berekening van de technische voorzieningen; beoordeling van de mate waarin het risicoprofiel van de instelling afwijkt van de hypothesen die de basis vormen van de SCR-berekening.

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

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

#### **Integratie van de ORSA in de beheer- en besluitvormingsprocessen**

De ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) is een intern proces van prospectieve beoordeling van de risico's die eigen zijn aan de onderneming en van haar solvabiliteit.

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

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

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

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

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

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

#### **III.3.2.2 Frequentie van de ORSA**

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

Een aanzienlijke wijziging in het risicoprofiel van de onderneming geeft aanleiding tot een ORSA die als een "onregelmatige ORSA" wordt beschouwd.

### **III.4 Internecontrolesysteem**

#### **III.4.1 Internecontrolesysteem**

De interne controle is het geheel van functies en procedures die de directie van de onderneming in staat stellen ervoor te zorgen dat:

- de bedrijfsvoering geordend, voorzichtig en met duidelijk bepaalde doelstellingen omkaderd is;
- De economische middelen doeltreffend worden aangewend;
- De risico's geïdentificeerd en beheerd worden;
- De financiële en beheersinformatie betrouwbaar is;
- De wetten en richtlijnen van de toezichthoudende autoriteiten strikt worden nageleefd.

Gebaseerd op het eerder beschreven model van de drie defensielijnen wil het internecontrolesysteem binnen Ethias de onderneming wapenen tegen risico's die het behalen van haar doelstellingen kan ondermijnen.

Tot slot werd het internecontrolesysteem in Q4 2019 versterkt door de invoering van een functie Internal Control Coordination (hierna "ICC") binnen de CRO-lijn. De belangrijkste doelstelling van dit nieuwe departement is het bestaande internecontrolesysteem te versterken door het ontwikkelen, uitvoeren en coördineren van een Internal Control Framework om het Management redelijke zekerheid te bieden dat de risicobeperkende maatregelen, die door alle procesverantwoordelijken (eerste en tweede verdedigingslinie) worden ingevoerd, voldoende robuust zijn en de restrisico's tot een aanvaardbaar niveau beperken.

Deze permanente controle van de belangrijkste risico's zal het voorwerp uitmaken van een systematische reporting over de belangrijkste vastgestelde tekortkomingen, zodat het Management beter in staat is te beslissen over de uit te voeren corrigerende maatregelen (rangschikking).

### III.4.2 Compliancefunctie

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

De positionering, de werkdomeinen, de opdrachten, de governance, de reporting, het statuut, de organisatie en de prerogatieven van de functie zijn beschreven in een charter. Dit charter is gebaseerd op de controlewetgeving, de in mei 2020 bijgewerkte circulaire NBB\_2016\_31 betreffende de governance en de circulaire NBB\_2012\_14 / FSMA 2012\_21 van 4 december 2012 betreffende de compliancefunctie. De laatste versie ervan werd op 9 november 2021 goedgekeurd door het Directiecomité en op 18 november 2021 bevestigd door het Audit- en Risicocomité.

#### III.4.2.1 Positionering van de compliancefunctie

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

#### III.4.2.2 Wettelijke, reglementaire en specifieke werkdomeinen van de compliance

De werkdomeinen van de functie worden gepreciseerd in het compliancecharter. Het betreft de domeinen die in de reglementering als scope van de compliancefunctie zijn opgenomen en deze die, op voorstel van de verantwoordelijke van de compliancefunctie, aan de lijst zullen worden toegevoegd. Dit voorstel is gebaseerd op een risicoanalyse en wordt geëvalueerd door het Directiecomité in overleg met Audit- en Risicocomité.

Op 31 december 2021 is compliance belast met het toezicht op de naleving van de wettelijke en/of reglementaire integriteits- en gedragsregels in de volgende domeinen:

##### **Governance van de onderneming**

- Regels betreffende het governancestelsel - bepalingen van artikel 42. §1 van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut en de controle op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen
- Structuur van de beleidslijnen vereist door de Solvency II-wet in overeenstemming met de prudentiële verwachtingen van de NBB
- Principes inzake remuneratiebeleid
- Regels voor de uitoefening van externe functies door de leiders van gereguleerde ondernemingen
- Leningen, kredieten en borgstellingen aan leiders, aandeelhouders en verbonden personen
- "Fit & Proper"-regels
- Uitbestedingsregels
- Coherentie van de governanceonderwerpen sensu stricto opgenomen in het RSR-rapport: aandeelhouderschap, beheerstructuur, fit & proper, onverenigbaarheden van mandaten, kredieten en verzekeringen aan de leidinggevenden, onafhankelijke controlefuncties, remuneratie, belangenconflicten en uitbesteding

##### **Financial crimes**

- Voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en tot beperking van het gebruik van contanten
- Naleving van specifieke embargo's, met inbegrip van de bevrozing van activa van sommige personen en entiteiten
- Belastingpreventie, met inbegrip van speciale mechanismen om belastingontduiking aan te moedigen
- FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) & CRS (Common Reporting Standard)

##### **Business Conduct & Consumer Protection**

- Gedragsregels AssurMiFID / IDD
- Andere bepalingen met betrekking tot de bescherming van de verzekeringsnemer, de informatieverstrekking aan de cliënt, de reclame, het commercialiseringsverbod ...
- Klachtenbehandeling
- Wetgeving inzake het hypothecaire krediet
- Antidiscriminatiewetgeving

##### **Bescherming van de persoonsgegevens**

- GDPR

## Ethics

- Whistleblowing
- Anti-corrupwet / Bribery Act
- Gedragscodes en -regels van Assuralia
- De interne waarden en integriteitsregels

### III.4.2.3 Belangrijkste opdrachten

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

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

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

#### Uitwerking van een actieplan

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

#### Identificatie, beoordeling en monitoring van de compliancerisico's

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

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

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

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

#### Advies- en raadgeving

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

#### Opleiding en sensibilisering

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

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

#### Invoering van het antiwitwasapparaat

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

### III.4.2.4 Governance

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

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

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

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

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



## Op het niveau van het Directiecomité

Het Directiecomité werkt het integriteitsbeleid uit.

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

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

## III.5 Interneauditfunctie

### III.5.1 Opdrachten

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

1. naleving van de wetten, reglementen, regels, procedures en contracten;
2. bereiken van de strategische doelstellingen in de organisatie;
3. betrouwbaarheid en integriteit van de financiële en operationele informatie;
4. efficiëntie en doeltreffendheid van de operaties en programma's;
5. bescherming van de activa.

Alle processen, activiteiten, functies, systemen en operaties van de instelling en van haar dochterondernemingen behoren tot het onderzoeksveld van de Interne Auditfunctie, zonder voorbehoud en zonder uitzondering. Ook de uitbestede activiteiten maken deel uit van het onderzoeksveld van Interne Audit, met dien verstande dat de instelling de nodige voorzieningen zal treffen<sup>2</sup> opdat de Interne Auditfunctie haar opdracht kan uitvoeren.

In voorkomend geval neemt Interne Audit deel aan adviesverlenende activiteiten<sup>3</sup>. Alvorens deze te aanvaarden gaat het hoofd van Interne Audit na in welke mate deze adviesverlenende activiteit toegevoegde waarde kunnen scheppen en de processen inzake bedrijfsvoering, risicobeheer en controle van de organisatie kunnen verbeteren. Deze adviesverlenende rol is een bijkomende functie die in geen enkel geval de basisopdracht, noch de verantwoordelijkheid en de beoordelingsvrijheid van Interne Audit in het gedrang mag brengen. Het Directiecomité en het Audit- en Risicocomité worden ingelicht over deze adviesverlenende activiteiten, hetzij door de opname ervan in het auditplan, hetzij via het activiteitenverslag.

Interne Audit is tevens belast met het beoordelen van de interne fraudegevallen<sup>4</sup> vanuit een streven naar het verbeteren van de processen inzake governance, risicobeheer en interne controle.

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

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

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

### III.5.2 Auditcharter

Het Interne Auditcharter van Ethias wordt omschreven als de “grondwet van de auditoren”. Het erkent hun rol, bezorgt hen een geleidebrief die noodzakelijk is voor het uitvoeren van hun opdrachten en voor het bevestigen van hun identiteit. Het charter beschermt de geauditeerden ook door aan de auditoren plichten en deontologische principes op te leggen. Het Interne Auditcharter wordt, indien nodig, regelmatig herzien en gewijzigd om te garanderen dat de tussenkomstcapaciteit van Interne Audit voortdurend in overeenstemming is met de aan hem toevertrouwde opdrachten. De laatste versie, waarin de vereisten van de circulaire NBB\_2015\_21 betreffende de interne controle en de Interne Auditfunctie zijn opgenomen, werd goedgekeurd door de Raad van bestuur van Ethias van 20 oktober 2017.

<sup>2</sup> Onder meer via de opname van auditclausules in de dienstverleningsovereenkomsten.

<sup>3</sup> Enkele voorbeelden: adviesverstrekking, tijdelijke deelname aan een project- of werkgroep, inrichting van een opleiding.

<sup>4</sup> De interne fraudegevallen worden geanalyseerd en behandeld in samenwerking met de directie Human Resources en de hiërarchie van de perso(o)n(en) betrokken in de fraude.

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

De verantwoordelijke van Interne Audit beoordeelt jaarlijks of de opdracht, de bevoegdheden, en de verantwoordelijkheden die in het charter zijn vastgelegd de dienst Interne Auditdienst nog steeds in staat stellen haar doelstellingen te behalen. Hij communiceert het resultaat van deze beoordeling aan het Directiecomité en aan de Raad van bestuur.

### III.6 Actuariële Functie

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

De Actuariële Functie staat, op hiërarchisch en organisatorisch vlak, los van de operationele activiteit waarop deze betrekking heeft en is aldus verbonden aan de CRO. Het departement is samengesteld uit personen met actuariële en financiële kennis en/of relevante ervaring om de opdrachten tot een goed einde te brengen. Het hoofd van het departement beantwoordt aan de NBB-vereisten inzake expertise en betrouwbaarheid.

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

De Actuariële Functie beoordeelt eerst haar graad van onafhankelijkheid voor elke opdracht waarmee zij belast is.

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

De kernverantwoordelijkheden van de Actuariële Functie zijn:

1. coördineren van de berekening van de technische voorzieningen<sup>5</sup>;
2. uitgeven van een advies over het globale onderschrijvingsbeleid en de tarifiering;
3. uitgeven van een advies over de adequatie van de getroffen beschikkingen op het vlak van herverzekering;
4. uitgeven van een advies over het winstdeelname- en restornobeleid alsook over de naleving van de reglementering ter zake;
5. advies uitbrengen over de kwaliteit van de gegevens die gebruikt worden voor de berekening van de USP (Undertaking Specific Parameters);
6. bijdragen aan de effectieve invoering van het risicobeheerssysteem;
7. uitvoeren van de tweedelijnscontrole in het kader van:
  - pijler 1 van Solvency II voor de berekeningen uitgevoerd door het Risk Management
  - pijler 2 van Solvency II (capital planning);
  - pijler 3 van Solvency II;
8. medewerking aan grote projecten door de interne validatie te verzekeren
9. goedkeuren van de technische elementen ten grondslag van de waardering van de verzekeringspassiva onder de IFRS 17-norm.

De Actuariële Functie geeft voor elk van zijn opdrachten een validatieverslag of een onafhankelijk advies uit naargelang de aard van de opdracht. De ontvangers<sup>6</sup> en de frequentie van deze valideringsrapporten en -adviezen worden beschreven in het charter. Naargelang de aard van de opdrachten zijn deze verslagen en adviezen hetzij bestemd voor het Directiecomité hetzij voor het IRC en bevatten zij de eventueel tijdens de opdracht uitgegeven aanbevelingen. Deze aanbevelingen worden ook opgevolgd door de Actuariële Functie.

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

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

Dit charter werd herzien en in mei 2021 gevalideerd door de Raad van bestuur.

<sup>5</sup> Dit omvat tweedelijnscontroles voor de berekening van technische voorzieningen (Solvency II en Begaap) en validatie van projectiemodellen.

<sup>6</sup> Insurance and Reinsurance Risk Committee, Directiecomité, Raad van bestuur, Audit- en Risicocomité ...

## III.7 Uitbesteding

### III.7.1 Essentiële elementen van het uitbestedingsbeleid

Naar aanleiding van de bijwerking van de circulaire NBB\_2016\_31 inzake governance in mei 2020 en de circulaire NBB\_2020\_018 van 5 mei 2020 waarin de aanbevelingen van de Bank inzake uitbesteding aan leveranciers van clouddiensten of die gebruik maakt van dergelijke diensten worden gespecificeerd, heeft compliance het uitbestedingsbeleid aangepast. Dit beleid werd gevalideerd door het directiecomité op 11 mei 2021 en goedgekeurd door de raad van bestuur op 27 mei 2021.

Voorts heeft compliance, in het kader van de versterking van de governance op het gebied van uitbesteding, een document opgesteld met als titel "Praktische gids voor uitbesteding", voor al wie verantwoordelijk is voor een uitbestede of uit te besteden activiteit. In deze gids worden de rollen en verantwoordelijkheden van elke deelnemer in de precontractuele, contractuele en postcontractuele fase duidelijk omschreven.

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

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

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

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

Op grond hiervan beschouwt Ethias als **kritiek of belangrijk**:

- haar "**kernactiviteiten**" voor verzekeren, op voorwaarde dat de omvang van deze activiteiten een vooraf vastgestelde materialiteitsdrempel\* overschrijdt:
  - de tarifiering en de ontwikkeling van verzekeringsproducten;
  - de onderschrijving van verzekeringscontracten;
  - het beheer van verzekeringscontracten en schadegevallen.
- de **handelingen die rechtstreeks bijdragen aan de uitvoering ervan**:
  - het beheer van de activaportefeuille;
  - de boekhouding;
  - de operaties inzake IT-ontwikkeling en -onderhoud die rechtstreeks deelnemen aan de uitvoering van deze activiteiten en de opslag van de gegevens.
- de **onafhankelijke controlefuncties**:
  - Interne audit;
  - Compliance;
  - Risicobeheer;
  - Actuariële Functie.

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

Elke interne verantwoordelijke beoordeelt de activiteiten en functies die hij/zij uitbesteedt. De frequentie van deze beoordeling is jaarlijks voor de uitbesteding van kritieke of belangrijke activiteiten of functies. De beoordeling gebeurt op basis van een algemeen kader dat de volgende elementen bevat:

- Bijwerking van de risicoanalyse van de uitbestede functie/activiteit en vaststellen van eventuele risicobeperkende maatregelen die moeten worden uitgevoerd;
- Bijwerking van de due diligence van de onderaannemer, waarbij rekening wordt gehouden met de financiële gezondheid, de reputatie (onder meer gebaseerd op zijn klantenbestand en op gevraagde informatie), de technische en beheercapaciteiten (innovatie, nieuwe diensten, enz.) van de onderaannemer;
- Samenvatting van het toezicht op de uitbesteding en op de naleving van de prestatie- en controle-indicatoren zoals vastgelegd in de overeenkomst en de SLA's.

In 2021 heeft Ethias geen nieuwe kritieke activiteiten uitbesteed.

## IV Risicoprofiel

### IV.1 Verzekeringstechnisch risico

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

- het premie- en reserverisico
- het rampenrisico.

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

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

- het sterfterisico
- het langlevensrisico
- het invaliditeits-/arbeidsongeschiktheidsrisico
- Kostenrisico
- Herzieningsrisico
- het beëindigingsrisico
- het rampenrisico

#### IV.1.1 Blootstelling aan het verzekeringstechnische risico

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

In duizend euro	31 dec -21	31-dec-20
Schadeverzekering (m.u.v. van ziekteverzekering)	1.978.409	1.826.424
Ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	325.705	400.957
Ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	1.664.242	1.629.831
Levensverzekering (m.u.v. aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	10.252.578	10.585.012
Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	1.799.049	1.516.033

#### IV.1.2 Concentratie van het verzekeringstechnische risico

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

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

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

#### IV.1.3 Gevoeligheid aan het verzekeringstechnische risico

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

##### Gevoeligheid van de BE Leven

In duizend euro; enkel Ethias nv	2021	2020
<b>Sterfterisico</b>		
Stijging van de mortaliteit met 15 %	-33.505	-31.857
<b>Langlevensrisico</b>		
Stijging van de levensverwachting met 20 %	53.223	60.385
<b>Kostenrisico</b>		
Stijging van de algemene kosten met 10%	42.992	40.875
Verdubbeling van de inflatie	109.188	52.210

## Gevoeligheid van de BE rente

In duizend euro	2021	2020
<b>Langlevenrisico</b>		
Daling van de qx met 10%	46.493	44.403
<b>Afkooprisico</b>		
Daling met 50% van de frequentie van opname van 1/3 in kapitaal	3.683	3.518
<b>Transitierisico</b>		
Geen gedeeltelijk herstel	56.038	53.519

### IV.1.4 Vermindering van het verzekeringstechnische risico

#### IV.1.4.1 Ontwikkeling van een nieuw product of wijziging van een bestaand product

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

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

#### IV.1.4.2 Onderschrijvingslimieten

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

#### IV.1.4.3 Tarifiering

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

#### IV.1.4.4 Herverzekering

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

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

#### Beheer Niet-Leven

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

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

#### Beheer Leven

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

#### Beheer Niet-Leven en Leven

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

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

## IV.2 Marktrisico

### IV.2.1 Blootstelling aan het marktrisico

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

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

In duizend euro	31 dec -21	31-dec-20
Interest	16.214.774	16.513.130
Aandeel	1.503.589	1.165.992
Vastgoed	634.250	683.490
Spreads	15.721.991	15.939.309
Deviezen	120.050	19.980
Concentratie	17.859.830	17.788.791

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

Vergeleken met eind 2020 zijn de blootstellingen aan de SCR markt globaal toegenomen.

- De blootstellingen aan de SCR rente daalden voornamelijk omwille van de afname van het volume overheids- en soortgelijke obligaties en de einddatum van gedekte obligaties, gedeeltelijk gecompenseerd door aankopen van bedrijfsobligaties en de uitgifte van nieuwe leningen.
- De blootstellingen in het kader van de SCR aandelen zijn vooral toegenomen als gevolg van diverse aankopen in 2021 (aandelenfondsen, aandelen, infrastructuurfondsen, strategische deelnemingen) en als gevolg van de uitstekende prestaties van de aandelenmarkten in 2021 (waarbij de EuroStoxx50-index op 31/12/2021 afsloot op ongeveer 4300 punten, tegen ongeveer 3600 punten een jaar eerder). Opmerkelijk is ook de S2-opwaardering van een van onze belangrijkste strategische deelnemingen.
- De blootstelling aan de SCR vastgoed vallen, dalen als gevolg van diverse verkopen (onder meer van de historische Ethias-gebouwen in Luik en Hasselt), die gedeeltelijk worden gecompenseerd door de stijging van de marktwaarde van bijna alle gebouwen in het bezit van de vastgoeddochterondernemingen van Ethias.
- In 2021 zijn de blootstellingen aan de SCR spread over het algemeen afgenomen. Deze met een niet-nullast stegen daarentegen met 1%: zij bedragen 6.058 miljoen euro in 2021 terwijl zij 5.981 miljoen euro bedroegen in 2020. Over het geheel genomen is de beweging vrij neutraal voor de bedrijfsobligaties en de gedekte obligaties (geen herbelegging in gedekte obligaties), waarbij de stijging voornamelijk afkomstig is van de uitgifte van nieuwe leningen.
- De blootstelling aan de SCR valuta is toegenomen als gevolg van de aankopen van fondsen in het OFP en van de toekenning van een lening in valuta.
- Bij de berekening van de SCR concentratie wordt thans zoveel mogelijk rekening gehouden met de transparantie van de fondsen. Dit leidt tot een nul-SCR op 31/12/2021.

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

### IV.2.2 Blootstelling aan het renterisico

Onderstaande tabel toont de componenten van de SCR rente op 31/12/2021 en op 31/12/2020. Op 31/12/2021 zijn er geen specifieke derivaten meer voor de rente-indekking (bv. forward starting swaps). De enige derivaten op deze datum zijn spreadlocks (waarvan de rentegevoeligheid, en dus de SCR rente, nul is) en (nieuwe) inflatieswaps. Zij worden gebruikt als dekking van overheidsobligaties voor respectievelijk het spreadrisico en het inflatierisico.

### bijdrage aan de SCR rente

In duizend euro	met rentedekking op 31/12/2021	met rentedekking op 31/12/2020
fixed income activa	-193.270	-60.309
forward starting swaps (dekking renterisico)	0	0
netto impact van de spread lock	0	0
Inflatieswaps	1.943	0
passiva	199.299	83.793
<b>SCR rente</b>	<b>7.972</b>	<b>23.485</b>

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

	31-12-20			31-12-21		
	Assets Duration	Liab. Duration	Duration gap	Assets Duration	Liab. Duration	Duration gap
Total Life	8.71	10.26	(0.13)	8.37	9.8	0.22
Total Non-Life	6.65	8.93	0.03	7.38	8.96	0.56
Total w/o IAS 19			(0.03)			0.34
Total with IAS 19			(0.28)			0.09

- De gevoeligheid van het eigen vermogen voor een rentevariatie is nu onder controle en vormt niet langer een groot risico.
- Het eigen vermogen is nu gunstig blootgesteld aan een rentedaling, maar met een geringe impact dankzij het feit dat de duration gap zo goed als gedicht is.
- Dankzij de acties van de voorbije jaren wij de duration gap in Leven kunnen beperken, met name door onze langetermijninvesteringen en de tenuitvoerlegging van onze repostrategie. Deduration gap in Leven is nu positief.
- De duration gap in Niet-Leven is positief en is toegenomen als gevolg van langetermijninvesteringen.
- De duration gap met inbegrip van de IAS 19-verplichtingen is zo goed als nul.

### IV.2.3 Blootstellingen aan het spreadrisico

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

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

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

In duizend euro op 31 december 2021	AAA	AA	A	BBB	BB	B	NR	TOTAL
Overheidsobligaties en hiermee gelijkgestelde obligaties	879.200	5.272.715	1.620.076	2.457.175	-	-	45.102	<b>10.274.267</b>
Bedrijfsobligaties	33.182	315.453	1.202.518	2.380.581	134.704	70.675	600.019	<b>4.737.132</b>
Covered obligaties	106.300	26.313	34.980	-	-	-	-	<b>167.593</b>
Gestructureerde obligaties	-	20.883	96.149	-	-	-	37.119	<b>154.151</b>
Leningen	-	14.085	10.000	-	-	-	364.763	<b>388.848</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.018.683</b>	<b>5.649.449</b>	<b>2.963.722</b>	<b>4.837.756</b>	<b>134.704</b>	<b>70.675</b>	<b>1.047.003</b>	<b>15.721.991</b>



In duizend euro op 31 december 2020	AAA	AA	A	BBB	BB	B	NR	TOTAL
Overheidsobligaties en hiermee gelijkgestelde obligaties	603.482	6.083.573	1.514.335	2.301.643	-	-	66.060	10.569.093
Bedrijfsobligaties	21.551	331.805	1.079.665	2.447.486	178.307	61.747	452.239	4.572.801
Covered obligaties	220.573	59.374	62.826	-	-	-	-	342.773
Gestructureerde obligaties	-	21.098	96.886	-	-	-	36.766	154.750
Leningen	-	30.706	60.000	-	-	-	209.184	299.891
<b>TOTAL</b>	<b>845.606</b>	<b>6.526.557</b>	<b>2.813.713</b>	<b>4.749.129</b>	<b>178.307</b>	<b>61.747</b>	<b>764.250</b>	<b>15.939.309</b>

Het totaal van de aan het spreadrisico blootgestelde activa is in 2021 licht gedaald. De marktwaarden van de obligaties zijn gedaald als gevolg van de stijging van de rentevoeten in 2021, maar de nieuwe beleggingen in overheids- en bedrijfsobligaties en in alternatieve beleggingen hebben deze waardedalingen gedeeltelijk gecompenseerd.

De toename van overheids- en soortgelijke obligaties in de AAA-portefeuille is voornamelijk toe te schrijven aan nieuwe aankopen van supranationale obligaties en van Duitse obligaties.

De aanzienlijke daling van de AA-overheidsobligaties is toe te schrijven aan het feit dat meer dan 600 miljoen euro aan vervallen bedragen niet hernieuwd werd.

De NR-portefeuille stijgt vooral door investeringen in alternatieve obligaties (via leningen of leningfondsen).

#### Blotstelling aan het soevereine risico per land

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

De grootste blotstelling aan soevereine schulden situeert zich grotendeels in de eurozone. De blotstelling aan het spreadrisico op België blijft het grootst ondanks een daling als gevolg van het niet hernieuwen van meer dan 600 miljoen euro aan vervallen bedragen. De andere blotstellingen worden uitgesplitst per land, met een belangrijke diversificatie die in overeenstemming is met de limieten die de onderneming bepaald heeft. Voorts is een afdekkingsprogramma om de impact van een stijging van de soevereine kredietreads op de solvabiliteitsmarge van Ethias te beperken.

Land	Marktwaarde op 31 december 2021	Marktwaarde op 31 december 2020
België	3.232.994	4.016.501
Frankrijk	1.376.765	1.547.969
Spanje	877.271	998.373
Supranationaal	828.855	693.761
Portugal	811.412	856.704
Italië	779.858	464.093
Duitsland	680.866	410.889
Ierland	556.737	564.765
Oostenrijk	181.998	181.299
United States	161.030	171.778
Slovakije	157.907	151.995
Letland	117.401	114.758
Polen	106.622	126.558
Finland	97.151	42.083
Slovenië	92.023	90.002
Australië	76.525	-



Land	Marktwaaarde op 31 december 2021	Marktwaaarde op 31 december 2020
Litouwen	52.864	60.707
Luxemburg	31.923	3.769
Mexico	31.391	40.051
Tsjechië	28.426	29.577
Nederland	13.820	22.308
Canada	4.536	1.214
Denemarken	3.412	5.623
<b>TOTAL</b>	<b>10.301.786</b>	<b>10.594.776</b>

#### IV.2.4 Concentratie van het marktrisico

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

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

#### IV.2.5 Gevoeligheid aan het marktrisico

De volgende tabel toont de impact van elk scenario op de solvabiliteitsratio<sup>1</sup>:

Stresstest	Impact op de ratio
Spread Corporates +0,50%	7,4%
Aandelen -30%	-4,8%
Vastgoed -15%	-3,8%
Spreads Govies +0,50%	-27,4%
Rentevoet -0,50%	-7,2%

De stress op de Govies heeft een hoge impact wegens onze sterke blootstelling aan overheidsobligaties. Deze gevoeligheid is in de loop van 2021 verminderd na de voltooiing van het “spread locks”-programma.

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

#### IV.2.6 Methodes om het marktrisico te verminderen

##### IV.2.6.1 Beleggingen in overeenstemming met het “prudent person”-beginsel

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

##### IV.2.6.2 Financiële limieten

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

<sup>1</sup> Deze impact werd geraamd voor de solvabiliteitsratio op 31/12/2020.

### IV.2.6.3 Rentegevoeligheidslimieten

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

### IV.2.6.4 Dekking van het renterisico

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

De rentegevoeligheid wordt regelmatig gemonitord en waar nodig afgedekt via langlopende investeringen in fixed income (matching activa vs passiva) en via renteswapprogramma's. De duration gap wordt beheerst tussen -1 en 1; eind 2021 is hij zo goed als nul.

### IV.2.6.5 Dekking van het spreadrisico

Ook het spreadrisico wordt voortdurend geëvalueerd: het soevereine risico wordt gedeeltelijk afgedekt door opeenvolgende forward verkopen van staatsobligaties. Het corporate risico wordt daarentegen niet financieel afgedekt, maar wel gediversifieerd.

### IV.2.6.6 Dekking van het inflatierisico

Tot slot wordt het inflatierisico ook gedeeltelijk afgedekt door investeringen in aan de inflatie gekoppelde obligaties.

## IV.3 Kredietrisico

### IV.3.1 Blootstelling aan het kredietrisico

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

De blootstellingen op 31/12/2021 en op 31/12/2020 aan het tegenpartijrisico worden voorgesteld in de volgende tabel. De blootstellingen omvatten liquide middelen, hypothecaire leningen, derivaten, vorderingen en van herverzekeraars ontvangen deposito's.

In duizend euro	31 dec -21	31-dec-20
Blootstelling aan wanbetaling van de tegenpartijen	1.298.739	1.426.304

### IV.3.2 Methodes om het kredietrisico te verminderen

Naast de selectie van de tegenpartijen, de diversificati

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

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

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

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

## IV.4 Liquiditeitsrisico

### IV.4.1 Blootstelling aan het liquiditeitsrisico

Er zijn twee verschillende concepten van liquiditeitsrisico.

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

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

Op 31 december 2021 bestonden de investeringsportefeuilles voor 75% uit liquide activa volgens de interne criteria.

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

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

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

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

31 december 2021

En milliers d'euros, uniquement Ethias SA	Verwachte kasstromen (niet-geactualiseerd)						
	Boekwaarde	Totaal van de niet-geac- tualiseerde 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
<b>Activa</b>							
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	-	-	-	-	-	-
<b>Totaal van de activa</b>	<b>20.288.668</b>	<b>22.584.835</b>	<b>4.573.544</b>	<b>5.015.343</b>	<b>4.268.222</b>	<b>4.949.128</b>	<b>3.778.599</b>
<b>Passiva</b>							
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 behorend 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	-	-	-	-	-	-
<b>Totaal van de passiva</b>	<b>17.163.994</b>	<b>18.013.797</b>	<b>3.360.957</b>	<b>3.853.755</b>	<b>2.796.553</b>	<b>4.342.805</b>	<b>3.659.727</b>

## IV.4.2 Gevoeligheid aan het liquiditeitsrisico

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

## IV.4.3 Methodes om het liquiditeitsrisico te verminderen

De beperking van het marktliquiditeitsrisico wordt verzekerd

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

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

De vermindering van het financieringsliquiditeitsrisico wordt gewaarborgd:

- via een periodieke opvolging van dit risico door te anticiperen op de eventuele liquiditeitsgaps tussen het passief en het actief op een bepaalde tijdshorizon, door het afkooprisico op de meest blootgestelde passivacontracten periodiek te monitoren, door a priori een toereikend liquiditeitsniveau te bepalen bij de ontwikkeling van nieuwe producten ...
- via een snelle actie bij de identificatie van een liquiditeitsafwijking zoals het omzetten van activa in cash, het aangaan van een lening of een repo ...
- Er is een limietensysteem in financieringsliquiditeit en in repo's gedefinieerd om te voldoen aan de tolerantielimieten met betrekking tot de Risk Appetite.

## IV.4.4 Verwachte winst inbegrepen in de toekomstige premies

Het totaalbedrag van de verwachte winst inbegrepen in de toekomstige premies, berekend overeenkomstig de Solvabiliteit II-normen, bedraagt 336 miljoen euro, opgesplitst in 296 miljoen euro in Niet-Leven en 40 miljoen euro in Leven.

## IV.5 Operationeel risico

### IV.5.1 Blootstelling aan het operationele risico

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

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

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

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

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

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

#### IV.5.1.1 Risico op cyberaanval

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

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

toenemende cybercriminaliteit. Ethias test periodiek haar crisisbeheercapaciteit op cyberaanvalscenario's.

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

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

#### **IV.5.1.2 Continuïteitsrisico**

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

#### **IV.5.1.3 Risico's op IT-dysfuncties**

Ethias nv evalueert periodiek

- De keuze van de onderaannemer
- de kwaliteit van de geleverde IT-diensten
- de capaciteit van de informaticaonderaannemer om een dienst te leveren die aangepast is aan de technologische evolutie van Ethias nv

#### **IV.5.1.4 Terrorismerisico**

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

#### **IV.5.1.5 Veiligheidsrisico's van het informatiesysteem**

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

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

#### **IV.5.1.6 Risico op verlies of wijziging van persoonsgegevens**

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

### **IV.5.2 Concentratie van het operationele risico**

#### **IV.5.2.1 Risico's verbonden aan de transformatieprojecten van de onderneming**

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

#### **IV.5.2.2 Uitbestedingsrisico**

De uitbesteding van activiteiten vereist een volledig en duidelijk overzicht van alle hiermee verbonden risico's. De onderneming moet met precisie de kwaliteit van de door de dienstverlener verleende diensten kunnen beoordelen ten aanzien van de initiële behoeften en de evolutie ervan. Bijgevolg moet de dienstverlener de onderneming de indicatoren geven waardoor zij de uitbestede activiteit kan sturen en controleren. Wanneer de aard van de uitbestede functie zich ertoe leent, worden er prestatie-indicatoren en meetbare doelstellingen qua dienstverleningsniveau opgenomen in de uitbestedingsovereenkomst. Ethias nv evalueert periodiek operationele risico's die verband houden met de informatica-uitbesteding. Bovendien doet Ethias haar uitbestedingsmodel evolueren door rekening te houden met de risico's verbonden aan de evoluties in de uitbestedingsmarkt (cloud computing ...).

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

### IV.5.3 Methodes om het operationele risico te verminderen

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

## IV.6 Overige belangrijke risico's

### Reputatierisico

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

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

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

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

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

Het Beleid voor duurzaam en verantwoord investeren van Ethias beschermt haar tegen het nemen van belangen in activiteiten waarvan de reputatie twijfelachtig zou kunnen zijn.

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

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

### Klimatologische risico's

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

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

In haar laatste ORSA-oefening heeft Ethias bijzondere aandacht besteed aan de overstromingen, de aardbevingen en de droogte. Ten tweede worden de risico's in verband met broeikasgasemissies bestudeerd in een nieuw klimaatveranderingsscenario. Het doel van dit scenario is de materiële blootstellingen aan fysieke risico's en overgangsrisico's in kaart te brengen en deze risico's op zowel korte als lange termijn te beoordelen. Een eerste benadering wordt voorgesteld op basis van de markttendensen en de eerste raadgevingen die de Europese toezichthoudende autoriteiten hebben gehouden vóór de publicatie van de richtlijnen ter zake.

Een groot deel van onze contracten Niet-Leven heeft een vervaltermijn van één jaar. Dit biedt ons de mogelijkheid om de verzekeringstarieven snel aan te passen op basis van de evolutie in de klimaatrisico's. Onze herverzekeringsverdragen houden rekening met de evolutie van de klimaatrisico's alsook met de marktconcentratierisico's. Uit de besprekingen met onze herverzekeraars halen wij informatie over de evolutie van de klimaatrisico's. Dit wordt natuurlijk opgenomen in de tarifiering van onze herverzekeringsverdragen, wat marktinformatie geeft over de evolutie in de risico's.

Haar Beleid voor duurzaam en verantwoord investeren sluit bovendien investeringen in industriële activiteiten die schadelijk zijn voor het milieu uit.

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

## IV.7 Overige materiële informatie over het risicoprofiel

### Stresstests

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

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

### Covid19-crisis

Sinds het voorjaar van 2020 heeft België - net als de rest van Europa - te kampen met de COVID-19 pandemie. Hoewel 2020 gekenmerkt werd door een ongekende economische vertraging, hebben de massale vaccinatiecampagnes sinds het voorjaar van 2021 het economisch herstel ingezet in een nog steeds zeer lage renteomgeving. In deze context heeft de inhaalbeweging van de uitgestelde consumptie na de lockdowns de aandelenindexen naar nieuwe hoogten gestuwd, maar ook de terugkeer ingeluid van een inflatie die 40 jaar lang zwak was.

Bovenop de financiële gevolgen zijn er nog andere verzekeringstechnische en operationele gevolgen bij deze crisis gekomen. Tijdens beide lockdownperiodes heeft Ethias deze risico's ten volle aangepakt en diverse preventieve maatregelen genomen, onder meer dankzij het regelmatige beheer van ons Business Continuity Plan. Deze beslissing zijn ingegeven door de absolute prioriteit die Ethias wil geven aan het opvolgen van de aanbevelingen van de publieke autoriteiten, het waarborgen van de veiligheid van haar werknemers en hun gezinsleden, van haar klanten en haar partners.

De opkomst van de omikronvariant werd met bijzondere aandacht gevolgd. Verschillende indicatoren gaven signalen voor de activering van specifieke continuïteitsplannen. Hoewel de post-mortem analyses in 2022 zijn uitgevoerd, willen we toch opmerken dat de omikrongolf geen impact heeft gehad op de operationele activiteiten van Ethias.

Voor haar klanten heeft Ethias de crisis aangepakt met een 4-fasenplan. Vanaf het begin van de crisis heeft Ethias een breed steunplan opgezet dat kon rekenen op waardering bij zowel haar particuliere klanten als publieke collectiviteiten en op erkenning bij overheden en instanties. Een plan met 4 pijlers: bescherming van het personeel, bescherming van de klanten, bescherming van de onderneming en tot slot ondersteuning van de relance. Voor het geheel van genomen maatregelen heeft Ethias overigens een DECAVI-trofee mogen ontvangen in 2021. Ethias ontving immers voor de tweede keer de trofee "Maatschappelijk - Pandemie", een bevestiging van de relevantie van ons unieke businessmodel, als nr. 1 directe verzekeraar die permanent in contact staat met zijn klanten, zowel particulieren als collectiviteiten. Een "24/7 relatie" die wij in deze bijzondere periode hebben versterkt om zo dicht mogelijk bij onze klanten te staan.

Zo bood Ethias:

- gratis dekkingsuitbreidingen om het zorgpersoneel en de duizenden vrijwilligers te verzekeren;
- de terugbetaling van bepaalde premies, van één maand huuren kortingen voor de autoverzekering en de annuleringsverzekering;
- steun aan de sport-, cultuur- en onderwijssector;
- innovatieve oplossingen (teleconsultaties, een hulp- en solidariteitsplatform voor burgers ...);
- gratis professionele, psychosociale bijstand aan personeel, studenten en zelfstandigen;
- steun voor zelfstandigen en zeer kleine tot middelgrote ondernemingen;
- de verzekering van de vaccinatiecentra;
- financiële steun voor de federale en gewestelijke herstelplannen, samen met de openbare overheden.

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

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

### Overstromingen

In de zomer van 2021, van 13 tot 16 juli, werden het oosten van België en andere delen van West-Europa getroffen door extreem zware regenval, die bijzonder verwoestende en dodelijke overstromingen veroorzaakte in de provincies Henegouwen, Namen, Luik, Luxemburg, Waals-Brabant en Limburg. Tien dagen later, op 24 en 25 juli 2021, werd het centrum van België, en meer bepaald de Haute-Meuse, geteisterd door een tweede storm. Deze twee gebeurtenissen hebben zware gevolgen gehad voor



veel verzekerden van Ethias, omdat de verzekeringsmaatschappij sterk aanwezig is in deze geografische gebieden.

Zodra het water van de overstroming begon te zakken, heeft Ethias de schade opgemeten en talrijke initiatieven genomen om haar verzekerden te helpen en het ongeziene aantal schadedossiers te verwerken:

- Een "Ethias-bus" is naar de getroffen gebieden getrokken om de klanten te helpen bij het invullen van hun schadeaanvragen;
- De "offertefabriek" is een initiatief van Ethias dat is opgezet om sneller herstellingsbestekken te kunnen verzamelen;
- Een automatisch voorschot voor dringende uitgaven;
- Intern heeft een reorganisatie van de teams van beheerders en deskundigen, het mogelijk gemaakt het personeel te concentreren op het schadebeheer van de overstromingsdossiers.



## V Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Als bijlage bij dit deel, de Solvency II-balans op eind 2020 en op eind 2021 alsook de vergelijking tussen de waarderingen SII en BGAAP.

### V.1 Waardering van de activa

#### V.1.1 Valorisatie van de financiële activaportefeuille

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

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

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

Activacategorie	Verklaring verschil
<b>Deelnemingen, aandelen en beleggingsfondsen</b>	Met uitzondering van de aandelen die het voorwerp uitmaken van een waardevermindering wordt het waarderingsverschil uitsluitend verklaard door het verschil tussen de reële waarde genoteerd in SII en de aanschaffingswaarde van de aandelen of participaties opgenomen in BGAAP.
<b>Obligaties</b>	Het waarderingsverschil tussen de financiële staten BGAAP en het SII-referentiestelsel wordt voornamelijk verklaard door het verschil tussen de reële waarde geboekt in SII en de geamortiseerde kostprijs van deze activa alsook door het in aanmerking nemen van de gelopen, maar niet vervallen rentes in de SII-waardering. Bovendien bestaan er uitzonderingen op deze algemene regel:
-	De obligaties die het voorwerp uitmaken van een waardevermindering en waarvan de waarde werd teruggebracht tot hun marktwaarde in Belgische boekhoudnormen.
-	De eeuwigdurende obligaties gewaardeerd in LoCoM (Lower of Cost or Market) in Belgische boekhoudnormen.
<b>Vastgoed</b>	Met uitzondering van vastgoed dat het voorwerp uitmaakt van een waardevermindering wordt het waarderingsverschil tussen de financiële staten BGAAP en het SII-referentiestelsel hoofdzakelijk verklaard door het verschil tussen de reële waarde genoteerd in SII en de geamortiseerde kostprijs van deze activa.
<b>Derivaten</b>	Termijncontracten op obligaties en renteswaps worden gebruikt in het kader van afdekkingsoperaties en profiteren van de regels inzake administratieve verwerking van de afdekkingstransacties (geen waardering tegen reële waarde in de Belgische boekhoudbalans). De marktwaarde van deze instrumenten wordt enkel erkend in Solvency II.
<b>Deposito's behalve kasequivalenten</b>	Geen waarderingsverschil.
<b>Activa behorend tot aan beleggingen gekoppelde overeenkomsten</b>	Geen waarderingsverschil.
<b>Hypotheke voor particulieren, overige leningen en hypotheke, en voorschotten op polis</b>	Met uitzondering van de leningen die het voorwerp uitmaken van een waardevermindering wordt het waarderingsverschil tussen de financiële staten BGAAP en het SII-referentiestelsel hoofdzakelijk verklaard door het verschil tussen de reële waarde genoteerd in SII en het schuldsaldo van de leningen.

Onderstaande tabel toont de evolutie van de marktwaarde van de financiële activa in 2021.

In duizend euro	SII-waarde op 31/12/2021	SII-waarde op 31/12/2020	Jaarlijkse variatie
Deelnemingen	618.878	512.730	106.148
Genoteerde aandelen	735.080	635.964	99.116
Aandelen- niet-beursgenoteerd	73.120	61.088	12.032
Beleggingsfondsen	811.338	611.038,10	200.300
Staatsobligaties	9.625.894	9.959.636	-333.742
Bedrijfsobligaties	4.641.354	4.822.042	-180.688
Gestructureerde effecten	224.356	226.551	-2.195
Door zekerheden gedekte effecten	0	0	0
Materiële vaste activa (anders dan voor eigen gebruik)	156.361	162.185	-5.824
Derivaten	-97.407	54.718	-152.125
Deposito's behalve kasequivalenten	21.992	1.118	20.874
Activa behorend tot aan beleggingen gekoppelde overeenkomsten	1.778.054	1.491.140	286.914
Hypotheken voor particulieren	426.673	379.713	46.960
Overige leningen en hypotheken	599.164	425.554	173.610
Voorschotten op polis	21.272	22.247	-975
<b>Totaal</b>	<b>19.636.129</b>	<b>19.365.724</b>	<b>270.405</b>

De marktwaarde van de obligatiebeleggingen (staats-, bedrijfs- en gestructureerde obligaties) daalde in 2021 met 514 miljoen euro. De belangrijkste redenen voor deze evolutie zijn de volgende:

- Daling van de marktwaarde met 767 miljoen euro als gevolg van de stijging van de langetermijnrentes op staatsobligaties.
- Netto-aankopen voor een bedrag van 1.667 miljoen euro.
- Vervallen obligaties voor een bedrag van 1.405 miljoen euro.

De duidelijke stijging van de marktwaarden van de beursgenoteerde aandelen met 99 miljoen euro is vooral te danken aan de aanzienlijke stijgingen van de marktwaarden (+149 miljoen euro), gecompenseerd door nettoverkopen voor 51 miljoen euro. Tegelijkertijd stegen ook de waarden van de niet-beursgenoteerde aandelen in waarde als gevolg van de opwaartse evolutie op de aandelenmarkt in 2021.

De stijging met 200 miljoen euro van de investeringen in de instellingen voor collectieve belegging wordt grotendeels verklaard door aankopen in alternatieve beleggingen (+168 miljoen euro) aangevuld met aankopen van obligatiefondsen voor 40 miljoen euro.

De stijging van de activa die aan beleggingen gekoppelde overeenkomsten vertegenwoordigen met 287 miljoen euro komt van nieuwe aan beleggingen gekoppelde overeenkomsten voor een nettobedrag van 152 miljoen euro en de stijging van de marktwaarde van de activa in portefeuille (+126 miljoen euro).

De stijging van de overige leningen en hypotheken met +174 miljoen euro is voornamelijk toe te schrijven aan nieuwe leningen (+270 miljoen euro), waaronder de overstromingslening aan het Waals Gewest en alternatieve beleggingen en vastgoedbeleggingen van het type lening, gecompenseerd door aflossingen.

## V.1.2 Valorisatie van de overige passiva

### V.1.2.1 Goodwill en immateriële vaste activa

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

### V.1.2.2 Uitgestelde belastingen

De uitgestelde belastingvorderingen (DTA) en -verplichtingen (DTL) worden gegenereerd door tijdelijke verschillen tussen de economische en fiscale waarden van de vorderingen en de verplichtingen alsook door het naar voren schuiven van de niet-gebruikte fiscale verliezen.

De voorbereiding van de financiële staten vereist een raming van de belastingen op het resultaat en van de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen volgens de Belgische fiscale wetten. Daarnaast moeten volgens de IAS 12-norm 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.

Voor de waardering van de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen werd het tarief van 25% overwogen gezien dit het vennootschapsbelastingtarief is dat in 2021 van toepassing is op basis van de Belgische fiscale wetgeving.

Na alle mogelijke compensaties tussen DTA en DTL verkrijgt Ethias een theoretische netto DTA. Bijgevolg voert Ethias, in toepassing van de SII-reglementering, een invorderbaarheidstest uit om de boeking van deze netto DTA te staven aan de hand van de geraamde toekomstige belastbare winsten die voortvloeien uit de nieuwe activiteiten die in haar Business Plan worden verwacht (de aannames daarvan worden jaarlijks herzien om onder meer rekening te houden met de onzekerheden in verband met de evolutie van de verzekeringssector en de financiële markten).

Als gevolg van deze invorderbaarheidstest kan Ethias aantonen dat de geraamde toekomstige belastbare winsten uit verwachte nieuwe activiteiten voldoende zijn om de volledige theoretische netto DTA als uitgestelde belastingvordering in de economische balans op te nemen.

De daling van de uitgestelde belastingen met 21M€ wordt verklaard door de uitgestelde belasting op de variatie in de SII-aanpassingen die gedeeltelijk worden gecompenseerd door de aanwending van de overgedragen fiscale verliezen.

### **V.1.2.3 Vaste activa aangehouden voor eigen gebruik**

De sterke daling van deze post wordt verklaard door de verkoop van verschillende gebouwen, waaronder de hoofdkantoren van Luik en Hasselt.

### **V.1.2.4 Vorderingen uit hoofde van verzekeringsverrichtingen en vorderingen op tussenpersonen**

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

De daling van deze post met 14 miljoen euro wordt voornamelijk verklaard door de daling van de vorderingen op de tweede pijler en door de daling van de vorderingen op buitenlandse makelaars als gevolg van de stopzetting van de internationale activiteiten.

### **V.1.2.5 Vorderingen (andere dan verzekeringsvorderingen)**

De stijging van de overige vorderingen met 33 miljoen euro wordt voornamelijk verklaard door de te ontvangen bedragen van de RSZPPO als gevolg van de betaling van pensioenen die hoger zijn dan de ontvangen bedragen en een van de belastingdienst terug te vorderen belastingbedrag.

### **V.1.2.6 Deposito's ten gunste van cedenten, vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen, overige vorderingen en overige activa**

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

Sinds 1 januari 2019 is de IFRS 16-norm op leaseovereenkomsten van toepassing. Zo is in SII onder de post "Overige vorderingen" een actief van 38 miljoen euro opgenomen dat betrekking heeft op het gebruiksrecht en, onder de post "Overige passiva", de leaseverplichting van 37 miljoen euro, die overeenkomt met de geactualiseerde waarde van de nog niet gestorte leasebetalingen. Het actief wordt afgeschreven over de levensduur of over de duur van het contract indien deze korter is. De leaseverplichting wordt verminderd met de uitgevoerde leasebetalingen en vermeerderd met de interesten.

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

De toename van de overige vorderingen met 18 miljoen euro wordt verklaard door de toename van de gebruiksrechten (20 miljoen euro als gevolg van de nieuwe gebouwen die in 2021 voor 24 miljoen euro zijn geleased, verminderd met de afschrijvingen) en door de afname van de verbeteringen aan gebouwen (2 miljoen euro).

De daling van de vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen (-10 miljoen euro) houdt verband met aflopende deposito's, die gedeeltelijk wordt gecompenseerd door de stijging van de bedragen moeten worden teruggevorderd die naar aanleiding van de overstromingen moeten worden teruggevorderd.

## V.2 Waardering van de technische voorzieningen

### V.2.1 Waardering van de best estimates Leven

#### V.2.1.1 Resultaten

De onderstaande tabel toont de Best Estimates van de voorzieningen Leven onder SII per eind 2020 en 2021, en de technische voorzieningen Leven in de BGAAP-jaarrekening per eind 2021.

In duizend euro

SII-activiteitslijn	SII 2021	BGAAP 2021	SII 2020
Verzekeringen met winstdeling	10.191.996	8.497.739	10.536.168
Aanvaarde herverzekering	0	0	0
Bijkomende voorzieningen BGAAP	0	1.071.114	0
Voorziening TRIP	0	344	0
<b>Levensverzekering (m.u.v. DC, aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)</b>	<b>10.191.996</b>	<b>9.569.198</b>	<b>10.536.168</b>
Rentes DC	60.582	36.060	48.844
Levensverzekering (m.u.v. aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	10.252.578	9.605.258	10.585.012
Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	1.799.049	1.778.054	1.516.033
<b>ALGEMEEN TOTAAL</b>	<b>12.051.627</b>	<b>11.383.312</b>	<b>12.101.045</b>

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

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

#### V.2.1.2 Algemene interne waarderingmethode voor de BE Leven

In BGAAP omvatten de voorzieningen voor levensverzekering:

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

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

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

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

De levensverzekeringsproducten worden geclassificeerd volgens het beheertype, met name:

- de individuele levensverzekeringsproducten,
- de collectieve levensverzekeringsproducten.

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

- de klassieke producten

- de producten Verzekeringsrekening, de zogenaamde "FIRST"
- de rentes.

In Leven Collectiviteiten, wordt een onderscheid gemaakt tussen

- de pensioenverzekeringen (1<sup>e</sup> pijler)
- de groepsverzekeringen van de 2<sup>de</sup> pijler
- de kapitalisatieproducten.

De pensioenverzekering is een verzekeringsovereenkomst afgesloten door een openbare werkgever ten gunste van zijn personeel en beoogt de opbouw van wettelijke pensioen- of bijdrageprestaties die verschuldigd zijn aan het gesolidariseerde fonds. De samengestelde reserves worden op collectieve wijze beheerd (in het algemeen fonds of in aparte fondsen) en kunnen ofwel aan tak 21 of aan tak 23 toebehoren.

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

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

### V.2.1.3 Belangrijkste aannames

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

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

#### De contractuele lasten en kosten met betrekking tot het activabeheer

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

#### De sterftetafels

Voor de berekening van de Best Estimate in het kader van Solvabiliteit II maakt Ethias gebruik van de prospectieve tafels (die rekening houden met een schatting van de toekomstige evolutie van de levensverwachting), wat niet het geval is op het vlak van haar tarifiering.

#### De afkooppercentages

De afkoop is een transactie die de onderschrijver in staat stelt vóór het einde van het contract de gehele of gedeeltelijke uitbetaling te verkrijgen van zijn opgebouwde spaartegoed.

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

#### De reducties

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

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

### **De algemene kosten**

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

- De algemene kosten worden verdeeld volgens de opsplitsing die voortvloeit uit de analyse van de "Activity Based Costing".
- de jaarlijkse bijdrage aan het beschermingsfonds van tak 21, die wordt berekend op de reserves van de betrokken contracten.

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

### **De winstdeelnemingen (WD)**

De Beste Estimate in Solvency II omvat de inschatting van toekomstige WD's Leven; de toekomstige WD's Leven worden daarentegen niet in aanmerking genomen bij de waardering van de BGAAP-voorzieningen.

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

### **In aanmerking nemen van bepaalde toekomstige premies**

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

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

### **De economische aannames**

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

- de actualisatiecurve
- de inflatiegraad
- de toekomstige gewaarborgde rentevoeten.

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

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

De berekening van de BGAAP-voorzieningen houdt geen rekening met de toekomstige gewaarborgde rentevoeten als zij variabel zijn. Onder Solvency II daarentegen wordt hij, wanneer de toekomstige gewaarborgde rentevoet van de contracten variabel is (hoofdzakelijk in 1<sup>ste</sup> pijler en minder vaak in 2<sup>de</sup> pijler), bepaald via de economische scenariogenerator.

#### **V.2.1.4 Onzekerheidsniveau**

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

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

#### **V.2.1.5 Deskundigenadvies**

De lijst met de deskundigenadviezen werd geactualiseerd op 31 december 2021.

### V.2.1.6 Belangrijke hypothesewijzigingen

De belangrijke wijzigingen in de hypothesen of in de modellering tussen 31 december 2020 en 31 december 2021 zijn de volgende:

De verschillende kalibreringen (afkooppercentage, kosten, sterftetafels) werden herzien.

### V.2.1.7 Evolutie van de Best Estimates Leven in 2021

Het eerste belangrijke element dat de waarde van de BEs beïnvloedt, is de disconteringscurve aangeleverd door EIOPA. De curve van eind 2021 ligt hoger dan die van eind 2020. Dit effect wordt evenwel deels gecompenseerd door het gebruik van een vlottende gewaarborgde rentevoet, hoofdzakelijk in 1e pijler. Het curve-effect wordt op -475 miljoen geraamd.

Er zijn andere wijzigingen in de modellering aangebracht (modellering van de verzekering gewaarborgd inkomen, enz.) met als gevolg een lichte stijging van de BE's.

## V.2.2 Waardering van de Best Estimates Niet-Leven en Ziektekostenverzekering

### V.2.2.1 Resultaten

De onderstaande tabel toont eind 2021 de Best Estimates van de voorzieningen Niet-Leven onder SII, evenals de technische voorzieningen voor Niet-leven in de BGAAP-jaarrekening.

In duizend euro

SII-activiteitslijn	SII-waarde op 31/12/2021	BGAAP-waarde op 31/12/2021	SII-waarde op 31/12/2020
Schadeverzekering (m.u.v. van ziekteverzekering)	1.978.409	2.092.343	1.826.424
Ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	325.705	421.011	400.957
Niet-Leven	2.304.114	2.513.354	2.227.381
Ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	1.724.825	1.713.254	1.678.674
<b>TOTAAL Schade- en Ziekteverzekering (BGAAP zonder regres)</b>	<b>4.028.939</b>	<b>4.226.608</b>	<b>3.906.055</b>
Regresvoorzieningen	0	-65.480	0
<b>TOTAAL Schade- en Ziekteverzekering zonder regres</b>	<b>4.028.939</b>	<b>4.161.128</b>	<b>3.906.055</b>

47

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

### V.2.2.2 Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen uit

De volgende tabel bevat de verhaalbare bedragen uit hoofde van herverzekering op 31 december 2021 volgens de categorieën van de SII-balans.

In duizend euro

SII-activiteitslijn	Bruto technische voorzieningen	Netto technische voorzieningen vóór aanpassing	Aanpassing	Overgedragen technische voorzieningen
Schadeverzekering (m.u.v. van ziekteverzekering)	1.978.409	1.816.335	-1.853	160.220
Ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	325.705	323.714	-41	1.951
Niet-Leven	2.304.114	2.140.048	-1.894	162.171
Ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	1.724.825	1.709.152	0	15.672
<b>TOTAL</b>	<b>4.028.939</b>	<b>3.849.201</b>	<b>-1.894</b>	<b>177.844</b>
Rentes opgenomen in Leven	60.582	60.582	0	0

In SII, worden de uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen gewaardeerd voor een totaalbedrag van 178 miljoen euro terwijl de aandelen van herverzekeraars in de technische voorzieningen in de technische voorzieningen van de Belgische boekhoudkundige balans 226 miljoen euro bedragen.



### V.2.2.3 Algemene waarderingsmethode van de BE voor schadegevallen

#### Prestaties en externe kosten

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

- De stromen worden niet geactualiseerd in BGAAP.
- Een Value at Risk (VaR) met betrekking tot de risk appetite van de maatschappij wordt opgenomen in de BGAAP-beoordelingen terwijl de berekening van de BE in SII een middenscenario is.

#### Interne schadebeheerkosten en overheadkosten en beleggingskosten

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

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

#### Boekhoudkundige "add-ons" en vereenvoudigde methode

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

#### Herverzekering

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

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

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

### V.2.2.4 Algemene waarderingsmethode van de BE voor rentes

#### Rentes AO

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

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

In het SII is de berekening voornamelijk gebaseerd op een berekening van de actuele waarde van de geprojecteerde stromen, zodat vanuit een toekomstgericht perspectief rekening kan worden gehouden met de verschillende mechanismen die eigen zijn aan de tak.

### V.2.2.5 Algemene waarderingsmethode van de BE voor premies

#### Methodes en hypothesen

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

#### Herverzekering

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

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

### V.2.2.6 In aanmerking nemen van de tussenkomst van TRIP in de aanslagen van Brussel en Charleroi

Verschiedende takken zijn getroffen door de aanslagen van Brussel, voornamelijk de Objectieve BA en AO.

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

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

### V.2.2.7 Belangrijke hypothesewijzigingen

#### Generiek

- De kostenparameters werden opnieuw gekalibreerd door hierin de waarnemingen van het jaar 2021 en de verwachte evolutie ervan op te nemen.

#### BE voor schadegevallen

- De driehoeksmetingen werden geactualiseerd door toevoeging van een bijkomende diagonaal aan de verschillende driehoeken.



## BE voor premies

- Alle parameters die nodig zijn voor het gebruik van de projectiemodule werden opnieuw gekalibreerd.
- De economische S/P-ratio's werden herberekend op basis van de gegevens op eind 2021, rekening houdend met de verwachte evolutie van de rentabiliteit voorzien in het businessplan. Zoals voor de BE voor schadegevallen, werd er ook een aparte ratio bepaald voor de contracten die door een tegenpartij worden beheerd (Third Party Administrator).

### V.2.2.8 Evolutie van de Best Estimates Schade- en Ziekteverzekering in 2021

Tussen 31/12/2020 en 31/12/2021 stijgt de BE voor schadeverzekering met 3,1%. Deze wijziging valt als volgt op te splitsen:

- Schadeverzekering m.u.v. Ziekteverzekering: stijging van 8,3%
- Ziekteverzekering analoog aan Schadeverzekering: daling van 18,8%.
- Ziekteverzekering analoog aan Levensverzekering: stijging van 2,8%.

		Technische voorzieningen (SII)		
In duizend euro		31/12/2021	31/12/2020	Evolutie
<b>Technische voorzieningen - schadeverzekering (m.u.v. ziekteverzekering)</b>	BE schadegevallen	1.824.795	1.654.821	10,3%
	BE premies	153.614	171.603	-10,5%
	<b>BE Totaal</b>	<b>1.978.409</b>	<b>1.826.424</b>	<b>8,3%</b>
<b>Technische voorzieningen ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)</b>	BE schadegevallen	344.468	352.137	-2,2%
	BE premies	-18.762	48.820	-138,5%
	<b>BE Totaal</b>	<b>325.705</b>	<b>400.957</b>	<b>-18,8%</b>
<b>Technische voorzieningen ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)</b>	BE premies	-189.412	-149.871	26,38%
	BE rentes	1.914.237	1.828.545	4,69%
	<b>BE Totaal</b>	<b>1.724.825</b>	<b>1.678.674</b>	<b>2,8%</b>
<b>Totale BE Schade- en Ziekteverzekering</b>		<b>4.028.939</b>	<b>3.906.055</b>	<b>3,1%</b>

49

De evolutie van de BE voor "Schadeverzekering met uitzondering van Ziekteverzekering" wordt sterk beïnvloed door de evolutie van BE voor schadegevallen. Deze BE wordt opwaarts beïnvloed door de toename van het aantal schadegevallen als gevolg van een relatieve terugkeer naar een normale situatie na COVID, maar vooral door het noodweer van juli.

De evolutie van de BE "Schadeverzekeringen analoog aan Schadeverzekeringen" is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de takken "Workers Compensation" waarvoor de BE voor premies gunstig evolueert door de evolutie van de verwachte toekomstige rentabiliteit als gevolg van de saneringen die in 2021 zijn uitgevoerd met uitwerking in 2022.

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

## V.2.3 Waardering van de risicomarge

De risicomarge vertegenwoordigt in Solvabiliteit II (want het concept is niet van toepassing in BGAAP), de huidige waarde van de financieringskost van de toekomstige SCR met betrekking tot de in run-off beschouwde verzekeringsactiviteit op de bestaande portefeuille op de afsluitdatum. Zij wordt toegevoegd aan de BE om samen de technische voorzieningen te vormen. Zij vertegenwoordigt iets meer dan 500 miljoen euro, d.i. een supplement van 3,2% van de Best Estimates op 31/12/2021.

De volgende tabel toont de risicomarge per SII-activiteitslijn.

In duizend euro	Waardering van de risicomarge	
	31/12/2021	31/12/2020
SII-activiteitslijn		
Schadeverzekering (m.u.v. van ziekteverzekering)	168.556	163.494
Ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	60.444	52.232
Ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	49.010	45.610
Levensverzekering (m.u.v. aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	221.081	257.861
Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	5.684	5.478

Totaal

504.777

524.675

Het bedrag van de risicomarge heeft de evolutie van de componenten ervan gevolgd, d.w.z. de SCR en de termijn waarover deze worden geprojecteerd. De waargenomen daling van de risicomarge (-20 miljoen euro) wordt, vooral in Leven, voornamelijk verklaard door de stijging van de rentevoeten in 2021, met een positief impact op de discontering en een daling van de SCR's. Deze daling werd echter tenietgedaan door de stijging van de inflatievoeten.

## V.2.4 Volatiliteitsaanpassing

De solvabiliteitsratio van Ethias nv wordt geëvalueerd door middel van de rentecurve van EIOPA met de volatiliteitsaanpassing. De volatiliteitsaanpassing is gedaald van 7bp eind 2020 naar 3bp eind 2021. Als gevolg daarvan heeft deze parameter nu minder invloed op de solvabiliteitsratio. De ratio zonder deze aanpassing zou 2% lager zijn (tegen 6% op 31/12/2020). Wat de MCR betreft, doet de volatiliteitsaanpassing de ratio stijgen met 5%.

De effecten van de volatiliteitsaanpassing eind 2021 op het eigen vermogen, de SCR en de MCR zijn opgenomen in onderstaande tabellen.

In duizend euro	Impact van de volatiliteitsaanpassing op de SCR-dekkingsratio		
	Zonder VA	QRT 12/2021	Delta
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	1.601.414	1.599.633	1.781
In aanmerking komend eigen vermogen SCR	2.818.684	2.844.083	-25.399
overschot(+) / tekort(-)	1.217.270	1.244.450	-27.180
Dekkingsratio SCR	176,01%	177,80%	-1,78%

In duizend euro	Impact van de volatiliteitsaanpassing op de MCR-dekkingsratio		
	Zonder VA	QRT 12/2021	Delta
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	720.636	719.835	801
In aanmerking komend eigen vermogen MCR	2.264.952	2.298.657	-33.705
overschot(+) / tekort(-)	1.544.315	1.578.822	-34.507
Dekkingsratio MCR	314,30%	319,33%	-5,03%

## V.3 Totaal van de overige passiva

### V.3.1 Voorwaardelijke verplichtingen

Een verplichting is:

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

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

Op 31/12/2021 zijn er geen voorwaardelijke verplichtingen opgenomen.

### V.3.2 Andere voorzieningen dan technische voorzieningen

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

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

- het mogelijk is om het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze in te schatten.

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

De voorziening van 3 miljoen euro opgenomen in de BGAAP-jaarrekening om de kost van de afdekkingsderivaten te dekken bestaat niet in SII aangezien de derivaten hierin tegen marktwaarde zijn opgenomen. De voorziening van 3,5 miljoen euro voor het eindeloopbaanplan is opgenomen in de post Pensioenvoorzieningen.

### V.3.3 Pensioenvoorzieningen

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

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

De daling van de pensioenvoorziening met 48 miljoen euro wordt voornamelijk verklaard door het financiële resultaat van het OFP (20 miljoen euro) en door de stijging van de disconteringsvoeten, gedeeltelijk gecompenseerd door de inflatie (-19 miljoen euro) en door de betaling van de pensioenen in het kader van het 60+-plan (-12 miljoen euro).

### V.3.4 Deposito's van herverzekeraars

De reële waarde van deze passiva is gelijk aan hun nominale waarde die overeenstemt met de nettoboekwaarde Bgaap. De onderneming is immers van mening dat voor deze schulden de nominale waarde voldoende dicht bij de marktwaarde van de schulden ligt.

De daling van 39 miljoen euro wordt voornamelijk verklaard door een vervallen deposito uit hoofde van een herverzekering.

### V.3.5 Schulden aan kredietinstellingen

De toename met 104 miljoen euro wordt gegenereerd door nieuwe repo's voor 151 miljoen euro en wordt tenietgedaan door de daling van de collateral met 45 miljoen euro.

### V.3.6 Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen en aan tussenpersonen te betalen bedragen

De stijging met 9 miljoen euro is het resultaat van de stijging van de vooraf ontvangen betalingen (jaarlijkse facturen voor 2022 die in december 2021 zijn opgesteld en verzonden), de stijging van de schuld aan medeverzekeraars en de daling van de schuld aan makelaars.

### V.3.7 Overige schulden en overige verplichtingen

De stijging van 20 miljoen euro wordt voornamelijk verklaard door de stijging van de leaseverplichting als gevolg van de opname van de nieuwe leasecontracten van 2021.

### V.3.8 Achtergestelde verplichtingen

De daling van de waarde van de achtergestelde leningen (-8 miljoen euro) is voornamelijk toe te schrijven aan de herwaardering van de grootste lening (402,7 miljoen euro nominaal) als gevolg van de stijging van de risicovrije rentevoeten in 2021.

## V.4 Bijlagen

### V.4.1 Vergelijkende SII-balans met het vorige jaar

In duizenden €	S II Q4-2020	S II Q4-2021	Variaties 2020-2021
<b>ACTIVA</b>			
Uitgestelde belastingvorderingen	170.714	191.225	20.511
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	69.106	11.022	-58.084
Materiële vaste activa (anders dan voor eigen gebruik)	162.185	156.361	-5.824
Deelnemingen in verbonden ondernemingen, met inbegrip van participaties	512.731	618.878	106.148
Aandelen	697.052	808.200	111.148
Overheidsobligaties	9.959.636	9.625.894	-333.742
Bedrijfsobligaties	4.822.042	4.641.354	-180.688
Gestructureerde effecten	226.551	224.356	-2.195
Instellingen voor collectieve belegging	611.038	811.338	200.300
Derivaten	29.376	25.852	-3.524
Deposito's behalve kasequivalenten	1.118	21.992	20.874
Activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten	1.491.140	1.778.054	286.914
Leningen en hypotheek	827.513	1.047.109	219.595
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen uit	123.238	177.844	54.606
Deposito's ten gunste van cedenten	3.889	3.795	-93
Vorderingen uit hoofde van verzekeringsverrichtingen en vorderingen op tussenpersonen	161.345	147.046	-14.299
Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	124.132	113.722	-10.410
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	86.171	119.331	33.160
Geldmiddelen en kasequivalenten	479.793	352.976	-126.817
Overige, niet elders opgenomen activa	39.102	57.247	18.145
<b>TOTAAL</b>	<b>20.597.872</b>	<b>20.933.596</b>	<b>335.724</b>
<b>PASSIVA</b>			
Eigen vermogen	2.323.229	2.436.250	113.021
Best Estimate schadeverzekering	1.826.424	1.978.409	151.985
Risk Margin schadeverzekering	163.494	168.556	5.063
Best Estimate ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	400.957	325.705	-75.252
Risk Margin ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	52.232	60.444	8.213
Best Estimate ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	1.629.831	1.664.242	34.412
Risk Margin ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	45.610	49.010	3.401
Best Estimate levensverzekering (m.u.v. aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	10.585.012	10.252.578	-332.434
Risk Margin levensverzekering (m.u.v. aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	257.861	221.081	-36.780
Best Estimate aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	1.516.033	1.799.049	283.016
Risk Margin aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	5.478	5.684	206
Voorwaardelijke verplichtingen	13.681	0	-13.681
Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen	20.163	19.422	-741
Pensioenvoorzieningen	141.180	93.414	-47.766
Deposito's van herverzekeraars	126.815	87.615	-39.200
Uitgestelde belastingverplichtingen	0	0	0
Derivaten	925	123.259	122.334
Schulden aan kredietinstellingen	622.201	726.327	104.126
Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	152.084	161.124	9.040
Schulden uit hoofde van herverzekering	6.460	8.854	2.394
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	168.989	201.884	32.894
Achtergestelde verplichtingen in het kernvermogen	520.886	512.833	-8.053
Overige, niet elders opgenomen verplichtingen	18.328	37.853	19.525
<b>TOTAAL</b>	<b>20.597.872</b>	<b>20.933.596</b>	<b>335.724</b>

## V.4.2 SII-balans versus BGAAP

In duizenden €	SII Q4-2021	BGAAP Q4-2021	Variaties SII - BGAAP
<b>ACTIVA</b>			
Immateriële vaste activa	0	110.454	-110.454
Uitgestelde belastingvorderingen	191.225	-0	191.225
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	11.022	5.439	5.583
Materiële vaste activa (anders dan voor eigen gebruik)	156.361	146.020	10.341
Deelnemingen in verbonden ondernemingen, met inbegrip van participaties	618.878	451.591	167.287
Aandelen	808.200	514.380	293.820
Overheidsobligaties	9.625.894	8.546.516	1.079.378
Bedrijfsobligaties	4.641.354	4.447.953	193.401
Gestructureerde effecten	224.356	217.205	7.151
Instellingen voor collectieve belegging	811.338	771.215	40.122
Derivaten	25.852	-94.926	120.778
Deposito's behalve kasequivalenten	21.992	21.992	0
Activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten	1.778.054	1.778.054	0
Leningen en hypotheek	1.047.109	1.032.635	14.473
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen uit Deposito's ten gunste van cedenten	177.844	225.730	-47.886
Vorderingen uit hoofde van verzekeringsverrichtingen en vorderingen op tussenpersonen	3.795	3.795	0
Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	147.046	212.526	-65.480
Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	113.722	113.722	0
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	119.331	119.331	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	352.976	352.976	0
Overige, niet elders opgenomen activa	57.247	19.462	37.785
<b>TOTAAL</b>	<b>20.933.596</b>	<b>18.996.070</b>	<b>1.937.526</b>
<b>PASSIVA</b>			
Eigen vermogen	2.436.250	1.651.583	784.667
Best Estimate schadeverzekering	1.978.409	2.092.343	-113.934
Risk Margin schadeverzekering	168.556	0	168.556
Best Estimate ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	325.705	421.011	-95.306
Risk Margin ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	60.444	0	60.444
Best Estimate ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	1.664.242	1.677.194	-12.951
Risk Margin ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	49.010	0	49.010
Best Estimate levensverzekering (m.u.v. aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	10.252.578	9.604.803	647.775
Risk Margin levensverzekering (m.u.v. aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	221.081	0	221.081
Best Estimate aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	1.799.049	1.778.054	20.995
Risk Margin aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	5.684	0	5.684
Voorwaardelijke verplichtingen	0	0	0
Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen	19.422	26.193	-6.770
Pensioenvoorzieningen	93.414	59.908	33.506
Deposito's van herverzekeraars	87.615	87.615	0
Uitgestelde belastingverplichtingen	0	3.389	-3.389
Derivaten	123.259	0	123.259
Schulden aan kredietinstellingen	726.327	726.327	-0
Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	161.124	161.124	0
Schulden uit hoofde van herverzekering	8.854	8.854	0
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	201.884	201.884	0
Achtergestelde verplichtingen in het kernvermogen	512.833	494.778	18.056
Overige, niet elders opgenomen verplichtingen	37.853	1.012	36.842
<b>TOTAAL</b>	<b>20.933.596</b>	<b>18.996.070</b>	<b>1.937.526</b>

## VI Kapitaalbeheer

### VI.1 Eigen vermogen

#### VI.1.1 Samenstelling van het beschikbaar eigen vermogen

In duizend euro	Opbouw van het beschikbaar eigen vermogen	
	31/12/2021	31/12/2020
Tier 1 - unrestricted	2.140.024	2.049.514
Tier 1 - restricted	14.666	14.827
Tier 2	498.168	506.059
Tier 3	191.225	170.714
<b>Totaal</b>	<b>2.844.083</b>	<b>2.741.115</b>

Eind 2021 is het beschikbare eigen vermogen samengesteld uit het eigen kernvermogen geklasseerd op basis van de volgende niveaus:

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

Het beschikbare eigen vermogen is tussen 2020 en 2021 gestegen, voornamelijk dankzij het uitstekende prestatie van de aandelenmarkten in 2021 en het goede beheer van de financiële activa waardoor de duration gap tussen de activa en de passiva beperkt bleef en dit ondanks de negatieve impact van de inflatiestijginge en van de overstromingen van juli.

#### VI.1.2 Samenstelling van het eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de dekking van de SCR

In duizend euro	Opbouw van het eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de dekking van de SCR	
	31/12/2021	31/12/2020
Tier 1 - unrestricted	2.140.024	2.049.514
Tier 1 - restricted	14.666	14.827
Tier 2	498.168	506.059
Tier 3	191.225	170.714
<b>Totaal</b>	<b>2.844.083</b>	<b>2.741.115</b>

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

Eind 2021 komt het beschikbare vermogen volledig in aanmerking voor SCR-dekking. Dit was ook het geval aan het einde van 2020.

#### VI.1.3 Dekking van de solvabiliteitskapitaalvereiste

De dekkingsratio is gedaald als gevolg van de stijging van de SCR, ondanks de stijging van het eigen vermogen.

De daling van de SCR-ratio wordt voornamelijk verklaard door het negatieve effect van de inflatie op de rentes (technische voorzieningen en SCR) en de overstromingen van juli 2021. Deze effecten werden evenwel beperkt door de stijging van de rentevoeten in 2021 en de uitstekende prestaties van de aandelenmarkten in 2021.

In duizend euro	Dekking van de SCR	
	31/12/2021	31/12/2020
Solvabiliteitskapitaalvereiste	1.599.633	1.466.207
Eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de dekking van de SCR	2.844.083	2.741.115
Dekkingsratio	177,80%	186,95%

#### VI.1.4 Opbouw van het eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de dekking van de MCR

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

Slechts een deel van het beschikbare eigen vermogen van Tier 2, tot beloop van 20% van MCR, komt echter in aanmerking voor dekking van de MCR. Deze limiet voor het in aanmerking komen is bereikt zowel eind 2020 als eind 2021.

In duizend euro	Opbouw van het eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de dekking van de MCR	
	31/12/2021	31/12/2020
Tier 1 - unrestricted	2.140.024	2.049.514
Tier 1 - restricted	14.666	14.827
Tier 2	143.967	131.959
Totaal	2.298.657	2.196.300

#### VI.1.5 Dekking van het minimumkapitaalvereiste

Volgens de S2-normen moet de MCR tussen 25% en 45% van de SCR bedragen. Aangezien de berekening van de MCR zowel eind 2020 als eind 2021 leidt tot een waarde die hoger is dan dit interval, is het onder deze voorziening beperkt tot 45% van de SCR. De SCR is echter in 2021 gestegen (+133 miljoen euro); deze stijging heeft dus een evenredig effect op de MCR (+60 miljoen euro).

In duizend euro	Dekking van de MCR	
	31/12/2021	31/12/2020
Minimumkapitaalvereiste	719.835	659.793
Eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de dekking van de MCR	2.298.657	2.196.300
Dekkingsratio	319,33%	332,88%

#### VI.1.6 Verschillen tussen het eigen vermogen in BGAAP en in Solvabiliteit

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

De belangrijkste bronnen van verschillen tussen het boekhoudkundig eigen vermogen en het eigen vermogen Solvency II zijn de herwaarderingen van financiële activa en technische verplichtingen, alsmede achtergestelde leningen (opgenomen onder de overige verplichtingen voor 513 miljoen euro).

In duizend euro	31 dec -21	31-dec-20
Boekhoudkundig vermogen	1.633.204	1.564.310
Fonds voor toekomstige dotaties	18.379	18.379
Meerwaarden financiële activa	1.698.622	2.273.624
Overige activa	943	-14
Herwaardering technische passiva	-1.098.228	-1.665.913
Overige passiva	396.548	376.501
Uitgestelde belastingen	194.614	174.229
<b>Eigen vermogen SII</b>	<b>2.844.083</b>	<b>2.741.115</b>

## VI.2 SCR & MCR

### VI.2.1 Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) en minimumkapitaalvereiste (MCR)

De SCR en de MCR worden beoordeeld volgens de standaard modulo-formule met het gebruik van bepaalde USP's. Op eind 2021, zoals op eind 2020, bereikt de MCR het plafond van 45 % van de SCR.

In duizend euro	31/12/2021	31/12/2020
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	1.599.633	1.466.207
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	719.835	659.793

### VI.2.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste per risicomodule

In duizend euro	SCR per risicomodule	
	31/12/2021	31/12/2020
Marktrisico	1.077.246	931.616
Wanbetalingsrisico van de tegenpartij	82.668	90.981
Verzekeringstechnisch risico Leven	244.574	270.333
Verzekeringstechnisch risico ziekteverzekering	354.225	306.983
Verzekeringstechnisch risico Niet Leven	472.565	462.778
Diversificatie	-713.179	-686.322
Risico immateriële activa	0	0
<b>Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste</b>	<b>1.518.099</b>	<b>1.376.369</b>
Operationeel risico	124.279	123.102
Compensatievermogen van technische voorzieningen	-42.745	-33.264
Compensatievermogen van uitgestelde belastingen	0	0
<b>Solvabiliteitskapitaalvereiste</b>	<b>1.599.633</b>	<b>1.466.207</b>

Eind 2021 bedraagt de totale SCR 1,60 miljard euro, samengesteld in dalende orde van belangrijkheid door de SCR Markt, schade, Ziekte, Leven, wanbetaling en Operationeel. De klassering van de 3 belangrijkste SCR's in dalende orde van belangrijkheid is identiek op eind 2021 en eind 2020 aangezien deze bestaat uit de SCR Markt, Schade, Ziektekosten.

De globale solvabiliteitskapitaalvereiste ging van 1,47 miljard op 31/12/2020 naar 1,60 miljard euro op 31/12/2021.

- De Solvabiliteitskapitaalvereiste voor marktrisico's is gedaald met bijna 16%, hoofdzakelijk door het aandelenrisico (stijging van de blootstelling en van de symmetrische aanpassing).
- De Solvabiliteitskapitaalvereiste voor het tegenpartijrisico is licht gedaald.
- De Solvabiliteitskapitaalvereiste voor levensverzekeringstechnische risico's is toegenomen als gevolg van de stijging van de Best Estimates in Leven.
- De solvabiliteitskapitaalvereiste voor de verzekeringstechnische risico's voor ziektekostenverzekeringen is gestegen, voornamelijk door de stijging van het tarief risico (toename van het premievolume in Arbeidsongevallen).
- De solvabiliteitskapitaalvereiste voor de verzekeringstechnische risico's voor ziektekostenverzekeringen is gestegen, voornamelijk door de stijging van het tarief risico (toename van het premievolume in Arbeidsongevallen).
- De Solvabiliteitskapitaalvereiste voor de operationele risico's is stabiel gebleven.
- De diversificatiewinst tussen de SCR's is toegenomen als gevolg van de toename van de SCR's Ziekte, Schade en Markt.
- Het aanpassingseffect van de winstdeling op de kapitaalbehoeften bedraagt -43 miljoen euro eind 2021, tegen -33 miljoen euro eind 2020, als gevolg van de toename van de kapitaalvereiste voor het marktrisico op de aandelen.
- Eind 2021 is de absorptiecapaciteit van de SCR door de uitgestelde belastingen nog steeds nul.



### VI.2.3 Gebruik van vereenvoudigde berekeningen

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

### VI.2.4 Gebruik van parameters die specifiek zijn voor de onderneming

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

Eind 2021 is het toepassingsgebied van deze parameters ongewijzigd gebleven. De kalibreringsmethode is ook identiek aan die van eind 2020.

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

### VI.2.5 Gegevens die door de onderneming worden gebruikt om de MCR te berekenen

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

## VI.3 Gebruik van de ondermodule "aandelenrisico" op basis van de looptijd in de berekening van de SCR

Dit punt is niet van toepassing.

## VI.4 Verschillen tussen de standaardformule en alle gebruikte interne modellen

Dit punt is niet van toepassing.

## VI.5 Niet-naleving van de MCR en niet-naleving van de SCR

Het minimumkapitaalvereiste en het solvabiliteitskapitaalvereiste werden nageleefd tijdens de referentieperiode.

## VII Modellen voor kwantitatieve gegevens

De volgende tabellen bevatten de kwantitatieve gegevensmodellen die in dit verslag moeten worden gepubliceerd, uitgedrukt in duizend euro op 31 december 2021.

### VII.1 Balans

		Waarde Solvabiliteit II
		C0010
<b>Activa</b>		
Immateriële vaste activa	R0030	0
Uitgestelde belastingvorderingen	R0040	191.225
Surplus pensioenuitkeringen	R0050	0
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	R0060	11.022
Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)	R0070	16.934.226
Materiële vaste activa (anders dan voor eigen gebruik)	R0080	156.361
Deelnemingen in verbonden ondernemingen, met inbegrip van participaties	R0090	618.878
Aandelen	R0100	808.200
Beursgenoteerde aandelen	R0110	735.080
Niet-beursgenoteerde aandelen	R0120	73.120
Obligaties	R0130	14.491.605
Overheidsobligaties	R0140	9.625.894
Bedrijfsobligaties	R0150	4.641.354
Gestructureerde effecten	R0160	224.356
Door zekerheden gedekte effecten	R0170	0
Instellingen voor collectieve belegging	R0180	811.338
Derivaten	R0190	25.852
Deposito's behalve kasequivalenten	R0200	21.992
Overige beleggingen	R0210	0
Activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten	R0220	1.778.054
Leningen en hypotheke	R0230	1.047.109
Voorschotten op verzekeringsovereenkomsten	R0240	21.272
Aan particulieren verstrekte leningen en hypotheke	R0250	426.673
Overige leningen en hypotheke	R0260	599.164
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen uit	R0270	177.844
Schade- en ziekteverzekering analoog aan schadeverzekering	R0280	162.171
Schadeverzekering met uitzondering van ziekteverzekering	R0290	160.220
Ziekteverzekering analoog aan schadeverzekering	R0300	1.951
Levens- en ziekteverzekering analoog aan levensverzekering, met uitzondering van ziekteverzekering en aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	R0310	15.672
Ziekteverzekering analoog aan levensverzekering	R0320	15.672
Levensverzekering, met uitzondering van ziekteverzekering en aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	R0330	0
Aan indexen of beleggingen gekoppelde levensverzekeringen	R0340	0
Deposito's ten gunste van cedenten	R0350	3.795
Vorderingen uit hoofde van verzekeringsverrichtingen en vorderingen op tussenpersonen	R0360	147.046
Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	R0370	113.722
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	R0380	119.331
Eigen aandelen (rechtstreeks gehouden)	R0390	0
Verschuldigde bedragen uit hoofde van eigenvermogensbestanddelen of opgevraagd maar niet-gestort beginkapitaal	R0400	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	R0410	352.976
Overige, niet elders opgenomen activa	R0420	57.247
<b>Totaal van het actief</b>	<b>R0500</b>	<b>20.933.596</b>

**Passiva**

Technische voorzieningen - schadeverzekering	R0510	2.533.115
Technische voorzieningen - schadeverzekering (m.u.v. ziekteverzekering)	R0520	2.146.965
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0530	0
Beste schatting	R0540	1.978.409
Risicomarge	R0550	168.556
Technische voorzieningen ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	R0560	386.150
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0570	0
Beste schatting	R0580	325.705
Risicomarge	R0590	60.444
Technische voorzieningen - levensverzekering (m.u.v. aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	R0600	12.186.912
Technische voorzieningen ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	R0610	1.713.253
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0620	0
Beste schatting	R0630	1.664.242
Risicomarge	R0640	49.010
Technische voorzieningen - levensverzekering (m.u.v. aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	R0650	10.473.660
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0660	0
Beste schatting	R0670	10.252.578
Risicomarge	R0680	221.081
Technische voorzieningen - aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	R0690	1.804.733
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0700	0
Beste schatting	R0710	1.799.049
Risicomarge	R0720	5.684
Voorwaardelijke verplichtingen	R0740	0
Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen	R0750	19.422
Pensioenvoorzieningen	R0760	93.414
Deposito's van herverzekeraars	R0770	87.615
Uitgestelde belastingverplichtingen	R0780	0
Derivaten	R0790	123.259
Schulden aan kredietinstellingen	R0800	726.327
Financiële verplichtingen anders dan schulden aan kredietinstellingen	R0810	0
Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	R0820	161.124
Schulden uit hoofde van herverzekering	R0830	8.854
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	R0840	201.884
Achtergestelde verplichtingen	R0850	512.833
Achtergestelde verplichtingen anders dan in het kernvermogen	R0860	0
Achtergestelde verplichtingen in het kernvermogen	R0870	512.833
Overige, niet elders opgenomen verplichtingen	R0880	37.853
<b>Totaal van het passief</b>	<b>R0900</b>	<b>18.497.346</b>
<b>Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen</b>	<b>R1000</b>	<b>2.436.250</b>

## VII.2 Premies, schaden en kosten, per branche

### Schadeverzekering en geaccepteerde niet-proportionele herverzekering

		Activiteitslijn voor: verzekerings- en herverzekeringsverbintenissen Niet-Leven (rechtstreekse verzekering en geaccepteerde proportionele herverzekering)											Activiteitslijn voor: niet-proportionele herverzekering				Totaal	
		Ziektekos- tenverze- keringen	Inkomens- beschermings- verzekeringen	Verzeke- ringen tegen arbeids- ongevallen	Aansprake- lijkheden- verzeke- ringen voor motorrij- tuigen	Overige motorrij- tuigenver- zekeringen	Verzeke- ringen voor schepen, luchtvaar- tuigen en andere transport- middelen	Verzeke- ringen tegen brand en andere schade aan goederen	Algemene aansprake- lijkheden- verzeke- ringen	Krediet- en borgtocht- verzeke- ringen	Rechtsbij- standverze- keringen	Assistance	Diverse geldelijke verliezen	Gezondheid	Ongevallen	Verzeke- ringen voor schepen, luchtvaar- tuigen en andere transport- middelen	Goederen	C0200
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Geboekte premie-inkomsten</b>																		
Bruto - Directe verzekering	R0110	177.693	59.763	265.084	266.634	193.736	281	250.604	97.139	58	40.169	42.872	9.015					1.403.047
Bruto - Geaccepteerde proportionele herverzekering	R0120	0	0	0	0	0	0	32	0	0	0	0	0					32
Bruto - Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering	R0130													18	552	0	679	1.249
Aandeel van de herverzekeraars	R0140	276	72	2.761	2.521	1.995	0	26.277	5.292	0	0	0	0	0	0	0	0	39.195
<b>Netto</b>	R0200	<b>177.416</b>	<b>59.690</b>	<b>262.323</b>	<b>264.113</b>	<b>191.740</b>	<b>281</b>	<b>224.359</b>	<b>91.847</b>	<b>58</b>	<b>40.169</b>	<b>42.872</b>	<b>9.015</b>	<b>18</b>	<b>552</b>	<b>0</b>	<b>679</b>	<b>1.365.133</b>
<b>Verdiende premies</b>																		
Bruto - Directe verzekering	R0210	177.552	59.659	265.082	268.600	193.959	282	248.171	96.973	58	40.157	42.572	10.363					1.403.427
Bruto - Geaccepteerde proportionele herverzekering	R0220	0	0	0	0	0	0	45	0	0	0	0	0					45
Bruto - Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering	R0230													18	802	0	679	1.499
Aandeel van de herverzekeraars	R0240	276	72	2.761	2.521	1.995	0	26.247	5.735	0	0	0	0	0	0	0	0	39.608
<b>Netto</b>	R0300	<b>177.275</b>	<b>59.587</b>	<b>262.322</b>	<b>266.079</b>	<b>191.963</b>	<b>282</b>	<b>221.969</b>	<b>91.237</b>	<b>58</b>	<b>40.157</b>	<b>42.572</b>	<b>10.363</b>	<b>18</b>	<b>802</b>	<b>0</b>	<b>679</b>	<b>1.365.363</b>
<b>Schaden</b>																		
Bruto - Directe verzekering	R0310	119.252	49.314	227.279	183.470	101.516	-66	316.455	62.367	0	13.579	10.353	5.416					1.088.935
Bruto - Geaccepteerde proportionele herverzekering	R0320	-2.181	0	70	0	0	0	-409	-194	0	0	0	0					-2.715
Bruto - Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-17	-458	0	394	-81
Aandeel van de herverzekeraars	R0340	40	8	3.439	10.785	17.635	0	75.745	2.818	0	0	0	0	0	0	0	0	110.469
<b>Netto</b>	R0400	<b>117.031</b>	<b>49.307</b>	<b>223.910</b>	<b>172.684</b>	<b>83.881</b>	<b>-66</b>	<b>240.301</b>	<b>59.355</b>	<b>0</b>	<b>13.579</b>	<b>10.353</b>	<b>5.416</b>	<b>-17</b>	<b>-458</b>	<b>0</b>	<b>394</b>	<b>975.671</b>
<b>Wijziging in overige technische voorzieningen</b>																		
Bruto - Directe verzekering	R0410	841	0	-568	0	0	0	0	0	0	0	0	0					273
Bruto - Geaccepteerde proportionele herverzekering	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Bruto - Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering	R0430													0	0	0	0	0
Aandeel van de herverzekeraars	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Netto</b>	R0500	<b>841</b>	<b>0</b>	<b>-568</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>273</b>
<b>Kosten</b>	R0550	<b>28.387</b>	<b>15.238</b>	<b>49.426</b>	<b>80.252</b>	<b>48.516</b>	<b>49</b>	<b>70.866</b>	<b>28.225</b>	<b>11</b>	<b>19.626</b>	<b>18.267</b>	<b>423</b>	<b>3</b>	<b>127</b>	<b>0</b>	<b>84</b>	<b>359.500</b>
<b>Overige kosten</b>	R1200																	<b>26.129</b>
<b>Totaal uitgaven</b>	R1300																	<b>385.630</b>

Leven

		Activiteitslijn voor: levensverzekeringsverplichtingen					Levensherverzekeringsverplichtingen		Totaal	
		Ziekteverzekering	Verzekering met winstdeelname	Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	Overige levensverzekeringen	Lijfrentes van schadeverzekeringsovereenkomsten en met betrekking tot ziekteverzekeringsverplichtingen	Lijfrentes van schadeverzekeringsovereenkomsten en met betrekking tot andere dan de ziekteverzekeringsverplichtingen	Ziekteherverzekering	Levensherverzekering	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Geboekte premie-inkomsten										
Bruto	R1410	-	1.370.959	3.465	-	-	-	-	-	1.374.424
Aandeel van de herverzekeraars	R1420	-	1.362	-	-	-	-	-	-	1.362
<b>Netto</b>	R1500	-	<b>1.369.597</b>	<b>3.465</b>	-	-	-	-	-	<b>1.373.063</b>
<b>Verdiende premies</b>										
Bruto	R1510	-	1.370.959	3.465	-	-	-	-	-	1.374.424
Aandeel van de herverzekeraars	R1520	-	1.362	-	-	-	-	-	-	1.362
<b>Netto</b>	R1600	-	<b>1.369.597</b>	<b>3.465</b>	-	-	-	-	-	<b>1.373.063</b>
<b>Schaden</b>										
Bruto	R1610	-	1.428.881	623	-	-	-	-	-	1.429.504
Aandeel van de herverzekeraars	R1620	-	340	-	-	-	-	-	-	340
<b>Netto</b>	R1700	-	<b>1.428.541</b>	<b>623</b>	-	-	-	-	-	<b>1.429.164</b>
<b>Wijzigingen in overige technische voorzieningen</b>										
Bruto	R1710	-	100.006	140.424	-	-	-	-	-	240.430
Aandeel van de herverzekeraars	R1720	-	1.612	-	-	-	-	-	-	1.612
<b>Netto</b>	R1800	-	<b>98.394</b>	<b>140.424</b>	-	-	-	-	-	<b>238.818</b>
<b>Kosten</b>	R1900	-	<b>48.838</b>	<b>6.121</b>	-	-	-	-	<b>4</b>	<b>54.964</b>
<b>Overige kosten</b>	R2500	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>7.067</b>
<b>Totaal uitgaven</b>	R2600	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>62.031</b>

## VII.3 Premies, schaden en kosten, per land

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

### Niet-Leven

		Land van herkomst
		C0080
<b>Geboekte premie-inkomsten</b>		
Bruto - Directe verzekering	R0110	1.362.027
Bruto - Geaccepteerde proportionele herverzekering	R0120	0
Bruto - Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering	R0130	1.042
Aandeel van de herverzekeraars	R0140	38.370
<b>Netto</b>	R0200	<b>1.324.699</b>
<b>Verdiende premies</b>		
Bruto - Directe verzekering	R0210	1.362.285
Bruto - Geaccepteerde proportionele herverzekering	R0220	0
Bruto - Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering	R0230	1.292
Aandeel van de herverzekeraars	R0240	38.783
<b>Netto</b>	R0300	<b>1.324.794</b>
<b>Schaden</b>		
Bruto - Directe verzekering	R0310	1.058.062
Bruto - Geaccepteerde proportionele herverzekering	R0320	-209
Bruto - Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering	R0330	-108
Aandeel van de herverzekeraars	R0340	110.461
<b>Netto</b>	R0400	<b>947.284</b>
<b>Wijziging in overige technische voorzieningen</b>		
Bruto - Directe verzekering	R0410	273
Bruto - Geaccepteerde proportionele herverzekering	R0420	0
Bruto - Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering	R0430	0
Aandeel van de herverzekeraars	R0440	0
<b>Netto</b>	R0500	<b>273</b>
<b>Kosten</b>		
<b>Overige kosten</b>	R0550	<b>351.883</b>
<b>Totaal uitgaven</b>	R1300	

## Leven

Land van herkomst

C0220

<b>Geboekte premie-inkomsten</b>		
Bruto	R1410	1.374.424
Aandeel van de herverzekeraars	R1420	1.362
<b>Netto</b>	R1500	<b>1.373.063</b>
<b>Verdiende premies</b>		
Bruto	R1510	1.374.424
Aandeel van de herverzekeraars	R1520	1.362
<b>Netto</b>	R1600	<b>1.373.063</b>
<b>Schaden</b>		
Bruto	R1610	1.429.504
Aandeel van de herverzekeraars	R1620	340
<b>Netto</b>	R1700	<b>1.429.164</b>
<b>Wijziging in overige technische voorzieningen</b>		
Bruto	R1710	240.430
Aandeel van de herverzekeraars	R1720	1.612
<b>Netto</b>	R1800	<b>238.818</b>
<b>Kosten</b>	R1900	<b>54.964</b>
<b>Overige kosten</b>	R2500	
<b>Totaal uitgaven</b>	R2600	

## VII.4 Technische voorzieningen voor levens- en SLT-ziekteverzekering

		Verzeke- ringen met winstdeling		Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen			Overige levensverzekeringen			Lijfrentes van schadeverzekering- sovereenkomsten en met betrekking tot verzekeringsver- plichtingen anders dan ziekteverzeke- ringsverplichtingen	Aanvaarde her- verzekering	Totaal (levensverze- kering behalve ziekteverzekering, met inbegrip van aan beleggin- gen gekoppelde overeenkomsten)	Ziekteverzekering (directe verzekering)			Lijfrentes van schadeverzekering- sovereenkomsten en met betrekking tot ziekteverzeke- ringsverplichtingen	Ziekteherverzeke- ring (geaccepteerde herverzekering)	
		C0020	C0030	C0040	Overeen- komsten zonder opties en garanties	Overeen- komsten met opties en garanties	C0060	Overeen- komsten zonder opties en garanties	Overeen- komsten met opties en garanties	C0090		C0100	C0150	C0160	C0170	Overeen- komsten zonder opties en garanties	Overeen- komsten met opties en garanties	C0190
<b>Technische voorzieningen als geheel berekend</b>	R0010	0	0			0			0	0	0	0			0		0	0
<b>Totaal van de bedragen die op herverzekering/ SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling in verband met de technische voorzieningen als geheel berekend</b>	R0020	0	0			0			0	0	0	0			0		0	0
<b>Technische voorzieningen berekend als som van beste schatting en risicomarge</b>																		
Beste schatting																		
Bruto beste schatting	R0030	10.191.996		0	1.799.049		0	0	60.582	0	12.051.628		0	-189.412	1.853.654		0	1.664.242
<b>Totaal van de bedragen die op herverzekering/ SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling</b>	R0080	0		0	0		0	0	0	0	0		0	0	15.672		0	15.672
Beste schatting minus bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald - totaal	R0090	10.191.996		0	1.799.049		0	0	60.582	0	12.051.628		0	-189.412	1.837.982		0	1.648.570
Risicomarge	R0100	220.073	5.684			0			1.008	0	226.765	16.009			33.001		0	49.010
<b>Bedrag van de overgangsmaatregel voor technische voorzieningen</b>																		
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0110	0	0			0			0	0	0	0			0		0	0
Beste schatting	R0120	0		0	0		0	0	0	0	0		0	0	0		0	0
Risicomarge	R0130	0	0			0			0	0	0	0			0		0	0
<b>Technische voorzieningen - Totaal</b>	R0200	10.412.070	1.804.733			0			61.590	0	12.278.393	-173.403			1.886.655		0	1.713.253



## VII.5 Technische voorzieningen - schadeverzekering

		Directe verzekering en geaccepteerde proportionele herverzekeringen					Directe verzekering en geaccepteerde proportionele herverzekeringen					Geaccepteerde niet-proportionele herverzekeringen						
		Ziektekosten-verzekeringen	Inkomensbeschermingsverzekeringen	Verzekeringen tegen arbeidsongevallen	Aansprakelijkheidsverzekeringen voor motorrijtuigen	Overige motorrijtuigenverzekeringen	Verzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen	Verzekeringen tegen brand en andere schade aan goederen	Algemene aansprakelijkheidsverzekeringen	Krediet- en borgtochtverzekeringen	Rechtsbijstandverzekeringen	Assistance	Diverse gelijke verliezen	Niet-proportionele ziekteherverzekering	Niet-proportionele ongevallenherverzekeringen	Niet-proportionele verzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen	Niet-proportionele schadeherverzekeringen	Totaal schadeverzekeringverplichtingen
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal van de bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling in verband met de technische voorzieningen als geheel berekend	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technische voorzieningen berekend als som van beste schatting en risicomarge																		
Beste schatting																		
Premievoorzieningen																		
Premievoorzieningen	R0060	11.983	-1.873	-28.872	48.670	4.319	28	43.332	8.447	0	8.802	9.264	30.752	0	0	0	0	134.852
Totaal van de bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling	R0140	-269	-73	-387	-1.170	-1.468	0	-15.416	-4.940	0	1	0	0	0	0	0	0	-23.723
Netto beste schatting van premievoorzieningen	R0150	12.252	-1.801	-28.485	49.840	5.788	28	58.748	13.388	0	8.802	9.264	30.752	0	0	0	0	158.574
Voorzieningen voor schadegevallen																		
Bruto	R0160	47.430	112.141	180.914	770.161	20.980	78	259.803	673.732	0	70.964	4.040	14.178	3.983	9.503	5	1.352	2.169.262
Totaal van de bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling	R0240	535	772	1.373	27.915	6.756	0	54.687	93.516	0	301	39	0	0	0	0	0	185.894
Netto beste schatting voor te betalen schaden	R0250	46.895	111.369	179.541	742.246	14.224	78	205.116	580.216	0	70.662	4.001	14.178	3.983	9.503	5	1.352	1.983.368
Totaal beste schatting - bruto	R0260	59.413	110.268	152.042	818.831	25.299	105	303.135	682.180	0	79.766	13.303	44.930	3.983	9.503	5	1.352	2.304.114
Totaal beste schatting - netto	R0270	59.147	109.569	151.056	792.086	20.012	105	263.863	593.604	0	79.464	13.265	44.930	3.983	9.503	5	1.352	2.141.943
Risicomarge	R0280	9.878	8.380	41.720	38.918	16.175	2.107	43.296	53.975	106	5.491	3.265	3.579	466	1.349	1	295	229.001
<b>Bedrag van de overgangsmaatregel voor technische voorzieningen</b>																		
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Beste schatting	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risicomarge	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technische voorzieningen - Totaal																		
Technische voorzieningen - Totaal	R0320	69.291	118.648	193.762	857.749	41.474	2.212	346.431	736.155	106	85.257	16.568	48.509	4.449	10.851	6	1.647	2.533.115
Bedragen die op herverzekeringsovereenkomsten/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling - totaal	R0330	266	699	986	26.745	5.287	0	39.272	88.575	0	302	39	0	0	0	0	0	162.171
Technische voorzieningen minus bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald - totaal	R0340	69.025	117.949	192.777	831.004	36.187	2.212	307.160	647.579	106	84.955	16.529	48.509	4.449	10.851	6	1.647	2.370.944

## VII.6 Schade uit hoofde van schadeverzekering

### Totaal Activiteiten Schadeverzekering

#### Ongevalsjaar/verzekeringsjaar

<b>Z0010</b>	<b>AY</b>
--------------	-----------

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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	In lopend jaar	Som		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180		
Prior	R0100											27.861	Prior	R0100	27.861	10.029.752
N-9	R0160	364.729	167.455	32.774	14.047	15.445	10.409	8.928	7.275	5.265	6.695		N-9	R0160	6.695	633.023
N-8	R0170	370.919	162.530	33.750	21.222	15.382	11.142	10.749	13.651	6.157			N-8	R0170	6.157	645.502
N-7	R0180	399.453	177.992	34.593	21.019	15.248	10.405	7.735	7.734				N-7	R0180	7.734	674.178
N-6	R0190	399.512	173.282	34.596	19.381	13.570	14.291	11.290					N-6	R0190	11.290	665.922
N-5	R0200	415.240	186.181	42.508	22.850	18.502	15.755						N-5	R0200	15.755	701.035
N-4	R0210	397.132	211.479	43.510	22.070	17.621							N-4	R0210	17.621	691.812
N-3	R0220	434.000	231.114	53.284	30.718								N-3	R0220	30.718	749.116
N-2	R0230	446.189	250.236	60.248									N-2	R0230	60.248	756.673
N-1	R0240	354.978	182.482										N-1	R0240	182.482	537.460
N	R0250	356.683											N	R0250	356.683	356.683
													Total	R0260	723.244	16.441.155

70

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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Einde jaar (gedisconteerde data)	C0360	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	Prior	R0100	373.081
Prior	R0100											372.430	N-9	R0160	41.647
N-9	R0160	0	0	0	0	72.861	65.208	59.526	53.161	47.228	41.723		N-8	R0170	45.719
N-8	R0170	0	0	0	89.470	76.131	79.371	69.408	49.937	45.825			N-7	R0180	46.239
N-7	R0180	0	0	107.181	85.446	73.767	60.047	52.725	46.396				N-6	R0190	51.479
N-6	R0190	0	137.019	103.956	88.523	75.641	60.730	51.703					N-5	R0200	67.699
N-5	R0200	349.321	163.857	135.044	106.091	93.757	67.913						N-4	R0210	81.725
N-4	R0210	327.036	149.877	114.135	95.946	81.996							N-3	R0220	108.193
N-3	R0220	375.493	160.581	124.495	108.528								N-2	R0230	112.481
N-2	R0230	335.679	152.663	112.974									N-1	R0240	131.416
N-1	R0240	273.487	131.881										N	R0250	312.350
N	R0250	312.423											Total	R0260	1.372.029

## VII.7 Effect van de langetermijngarantiemaatregelen en overgangsmaatregelen

		Bedrag met langetermijngarantiemaatregelen en overgangsmaatregelen	Effect van overgangsmaatregel voor technische voorzieningen	Effect van overgangsmaatregel voor de rentevoet	Effect van een volatiliteitsaanpassing gelijk aan nul	Effect van een machtingsofslag gelijk aan nul
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technische voorzieningen	R0010	16.524.761	0	0	33.991	0
Kernvermogen	R0020	2.844.083	0	0	-25.399	0
In aanmerking komend eigen vermogen voor het solvabiliteitskapitaalvereiste	R0050	2.844.083	0	0	-25.399	0
Solvabiliteitskapitaalvereiste	R0090	1.599.633	0	0	1.781	0
In aanmerking komend eigen vermogen voor het minimumkapitaalvereiste	R0100	2.298.657	0	0	-33.705	0
Minimumkapitaalvereiste	R0110	719.835	0	0	801	0

## VII.8 Eigen vermogen

### Eigen kernvermogen en in aanmerking komend eigen vermogen

		Tier 1 -		Tier 1 -	Tier 2	Tier 3
		Totaal	unrestricted	restricted		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Kernvermogen vóór aftrek voor deelnemingen in andere financiële sectoren, zoals voorzien in artikel 68 van Gedelegeerde Verordening 2015/35</b>						
Gewoon aandelenkapitaal (inclusief eigen aandelen)	R0010	1.000.000	1.000.000		0	
Agio verbonden aan gewoon aandelenkapitaal	R0030	0	0		0	
Beginkapitaal, bijdragen van leden of het daaraan gelijk te stellen kernvermogenbestanddeel voor onderlinge waarborgmaatschappijen of onderlingen verzekeringsmaatschappijen	R0040	0	0		0	
Achtergestelde rekeningen van leden van onderlinge waarborgmaatschappijen	R0050	0		0	0	0
Surplusfondsen	R0070	18.379	18.379			
Preferente aandelen	R0090	0		0	0	0
Agio verbonden aan preferente aandelen	R0110	0		0	0	0
Reconciliatiereserve	R0130	1.121.646	1.121.646			
Achtergestelde verplichtingen	R0140	512.833		14.666	498.168	0
Een bedrag gelijk aan de waarde van netto uitgestelde belastingvorderingen	R0160	191.225				191.225
Overige door de toezichhoudende autoriteit als kernvermogen goedgekeurde eigenvermogensbestanddelen die hierboven niet worden vermeld	R0180	0	0	0	0	0
<b>Eigen vermogen in de jaarrekening dat niet in de reconciliatiereserve mag worden opgenomen en niet voldoet aan de criteria voor indeling als eigen vermogen onder Solvabiliteit II</b>						
Eigen vermogen in de jaarrekening dat niet in de reconciliatiereserve mag worden opgenomen en niet voldoet aan de criteria voor indeling als eigen vermogen onder Solvabiliteit II	R0220	0				
<b>Aftekkingen</b>						
Aftekkingen voor deelnemingen in financiële en kredietinstellingen	R0230	0	0	0	0	
<b>Totaal kernvermogen na aftekkingen</b>	<b>R0290</b>	<b>2.844.083</b>	<b>2.140.024</b>	<b>14.666</b>	<b>498.168</b>	<b>191.225</b>
<b>Aanvullend eigen vermogen</b>						
Niet-gestort en niet-opgevraagd gewoon aandelenkapitaal, op verzoek opvraagbaar	R0300	0			0	
Niet-gestort en niet-opgevraagd beginkapitaal, bijdragen van leden of het daaraan gelijk te stellen kernvermogenbestanddeel voor onderlinge waarborgmaatschappijen of onderlingen verzekeringsmaatschappijen	R0310	0			0	
Niet-gestorte en niet-opgevraagde preferente aandelen, op verzoek opvraagbaar	R0320	0			0	0
Een juridisch bindende verplichting om op verzoek in te schrijven op en te betalen voor achtergestelde verplichtingen	R0330	0			0	0
Kredietbrieven en garanties zoals bedoeld in artikel 96, lid 2, van Richtlijn 2009/138/EG	R0340	0			0	
Kredietbrieven en garanties anders dan zoals bedoeld in artikel 96, lid 2, van Richtlijn 2009/138/EG	R0350	0			0	0
Suppletiebijdragen van de leden zoals bedoeld in artikel 96, lid 3, eerste alinea, van Richtlijn 2009/138/EG	R0360	0			0	
Suppletiebijdragen van de leden anders dan zoals bedoeld in artikel 96, lid 3, eerste alinea, van Richtlijn 2009/138/EG	R0370	0			0	0
Overig aanvullend vermogen	R0390	0			0	0
<b>Totaal aanvullend vermogen</b>	<b>R0400</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Beschikbaar en in aanmerking komend eigen vermogen</b>						
Totaal beschikbaar eigen vermogen voor het solvabiliteitskapitaalvereiste	R0500	2.844.083	2.140.024	14.666	498.168	191.225
Totaal beschikbaar eigen vermogen voor het minimumkapitaalvereiste	R0510	2.652.858	2.140.024	14.666	498.168	
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen voor het solvabiliteitskapitaalvereiste	R0540	2.844.083	2.140.024	14.666	498.168	191.225
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen voor het minimumkapitaalvereiste	R0550	2.298.657	2.140.024	14.666	143.967	
<b>Solvabiliteitskapitaalvereiste</b>	<b>R0580</b>	<b>1.599.633</b>				
<b>Minimumkapitaalvereiste</b>	<b>R0600</b>	<b>719.835</b>				
<b>Verhouding tussen in aanmerking komend eigen vermogen en het solvabiliteitskapitaalvereiste</b>	<b>R0620</b>	<b>177,80%</b>				
<b>Verhouding tussen in aanmerking komend eigen vermogen en het minimumkapitaalvereiste</b>	<b>R0640</b>	<b>319,33%</b>				

## Reconciliatiereserve

C0060

<b>Reconciliatiereserve</b>		
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	R0700	2.436.250
Eigen aandelen (rechtstreeks of middellijk gehouden)	R0710	0
Te verwachten dividenden, uitkeringen en kosten	R0720	105.000
Overige kernvermogenbestanddelen	R0730	1.209.604
Correctie voor beperkte eigenvermogensbestanddelen ten aanzien van machtigingopslagportefeuilles en afgezonderde fondsen	R0740	0
<b>Reconciliatiereserve</b>	R0760	<b>1.121.646</b>
<b>Verwachte winst</b>		
De in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP) - levensverzekeringsbedrijf	R0770	39.877
De in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP) - schadeverzekeringsbedrijf	R0780	296.229
<b>Totaal in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP)</b>	R0790	<b>336.107</b>

## VII.9 Standaardformule voor de solvabiliteitskapitaalvereiste voor ondernemingen

### Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste

		Bruto solvabiliteitskapitaalvereiste	Vereenvoudigingen
		C0110	C0120
Marktrisico	R0010	1.077.246	
Tegenpartijkredietrisico	R0020	82.668	
Levensverzekeringstechnisch risico	R0030	244.574	
Ziekteverzekeringstechnisch risico	R0040	354.225	Vereenvoudiging voor het Artikel 102a
Verzekeringstechnisch risico Niet Leven	R0050	472.565	
Diversificatie	R0060	-713.179	
Risico immateriële activa	R0070	0	
Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste	R0100	1.518.099	

73

VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN DE FINANCIËLE POSITIE 2021

### Berekening van de solvabiliteitskapitaalvereiste

		Value
		C0100
<b>Operationeel risico</b>	R0130	<b>124.279</b>
<b>Verliescompensatievermogen van technische voorzieningen</b>	R0140	<b>-42.745</b>
<b>Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen</b>	R0150	<b>0</b>
<b>Kapitaalvereiste voor werkzaamheden verricht in overeenstemming met artikel 4 van Richtlijn 2003/41/EG</b>	R0160	<b>0</b>
<b>Solvabiliteitskapitaalvereiste exclusief kapitaalopslagfactoren</b>	R0200	<b>1.599.633</b>
<b>Reeds vastgestelde kapitaalopslagfactoren</b>	R0210	<b>0</b>
<b>Solvabiliteitskapitaalvereiste</b>	R0220	<b>1.599.633</b>
<b>Overige informatie over solvabiliteitskapitaalvereiste</b>		
Kapitaalvereiste voor ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd	R0400	0
Totaalbedrag van theoretische solvabiliteitskapitaalvereisten voor resterend deel	R0410	0
Totaalbedrag van theoretische solvabiliteitskapitaalvereisten voor afgezonderde fondsen	R0420	0
Totaalbedrag van theoretische solvabiliteitskapitaalvereisten voor matchingopslagportefeuilles	R0430	0

Diversificatie-effecten als gevolg van RFF nSCR-aggregatie ten behoeve van artikel 304	R0440	0
--	-------	---

### Solvabiliteitskapitaalvereiste (USP)

		USP
		C0090
Levensverzekeringstechnisch risico	R0030	
Ziekteverzekeringstechnisch risico	R0040	5
Verzekeringstechnisch risico Niet Leven	R0050	8

### Benadering met betrekking tot de belastingvoet

		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	Approach not based on average tax rate

### Berekening van het verliescompensatievermogen via de uitgestelde belastingen

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	0
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	0
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	0
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	0
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	0
Maximum LAC DT	R0690	0

74

## VII.10 Minimumkapitaalvereiste - Zowel levens- als schadeverzekeringsactiviteiten

### Lineaire-formulecomponent voor schadeverzekerings- en -herverzekeringsverplichtingen

		MCR components	
		Schadeverzeke- ringsactiviteiten	Levensverzeke- ringsactiviteiten
		MCR(NL,NL) Resultaat	MCR(NL,L) Resultaat
		C0010	C0020
Lineaire-formulecomponent voor schadeverzekerings- en -herverzekeringsverplichtingen	R0010	318.502	0

Background  
information

		Schadeverzekeringsactiviteiten		Levensverzekeringsactiviteiten	
		Netto (exclusief herverzekering / SPV) beste schatting en technische voor- zieningen als geheel berekend	Geboekte pre- mies in de afge- lopen 12 maan- den, zonder (herverzekering)	Netto (exclusief herverzekering / SPV) beste schatting en technische voor- zieningen als geheel berekend	Geboekte pre- mies in de afge- lopen 12 maan- den, zonder (herverzekering)
		C0030	C0040	C0050	C0060
Ziekteverzekeringen en proportionele herverzekeringen	R0020	59.147	157.609		
Inkomensbeschermingsverzekeringen en proportionele herverzekeringen	R0030	109.569	59.690		
Verzekeringen tegen arbeidsongevallen en proportionele herverzekeringen	R0040	151.056	262.323		
Aansprakelijkheidsverzekeringen motorrijtuigen en proportionele herverzekeringen	R0050	792.086	264.080		
Overige motorrijtuigenverzekeringen en proportionele herverzekeringen	R0060	20.012	191.740		
Verzekeringen en proportionele herverzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen	R0070	105	281		
Verzekeringen tegen brand en andere schade aan goederen en proportionele herverzekeringen	R0080	263.863	224.359		
Algemene aansprakelijkheidsverzekeringen en proportionele herverzekeringen	R0090	593.604	91.847		
Krediet- en borgtochtverzekeringen en proportionele herverzekeringen	R0100	0	58		
Rechtsbijstandverzekeringen en proportionele herverzekeringen	R0110	79.464	40.169		
Hulpverleningsverzekeringen en proportionele herverzekeringen	R0120	13.265	42.872		
Verzekeringen tegen diverse geldelijke verliezen en proportionele herverzekeringen	R0130	44.930	9.015		
Niet-proportionele ziekteherverzekering	R0140	3.983	18		
Niet-proportionele ongevallenherverzekeringen	R0150	9.503	552		
Niet-proportionele herverzekering voor schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen	R0160	5	0		
Niet-proportionele schadeherverzekering	R0170	1.352	679		

## Lineaire-formulecomponent voor levensverzekerings- en -herverzekeringsverplichtingen

		Schadeverzeke- ringsactiviteiten	Levensverzeke- ringsactiviteiten
		MCR(L,NL) Resultaat	MCR(L,L)Resultaat
		C0070	C0080
Lineaire-formulecomponent voor levensverzekerings- en -herverzekeringsverplichtingen	R0200	35.892	384.467

		Schadeverzekeringsactiviteiten		Levensverzekeringsactiviteiten	
		Netto (exclusief herverzekering / SPV) beste schatting en technische voorzieningen als geheel berekend	Netto (exclusief herverzekering / SPV) totaal risicobedrag	Netto (exclusief herverzekering / SPV) beste schatting en technische voorzieningen als geheel berekend	Netto (exclusief herverzekering / SPV) totaal risicobedrag
		C0090	C0100	C0110	C0120
Verplichtingen met winstdeling - gegarandeerde uitkeringen	R0210			10.047.751	
Verplichtingen met winstdeling - toekomstige discretionaire uitkeringen	R0220			144.245	
Aan indexen of beleggingen gekoppelde verplichtingen	R0230			1.799.049	
Overige levens- en schadeverzekerings- en herverzekeringsverplichtingen	R0240	1.709.152		0	
Totaal risicobedrag voor alle levensverzekerings- en herverzekeringsverplichtingen	R0250				10.867.843

76

## Berekening van het algehele minimumkapitaalvereiste

		C0130
Lineaire minimumkapitaalvereiste	R0300	738.861
Solvabiliteitskapitaalvereiste	R0310	1.599.633
Bovengrens minimumkapitaalvereiste	R0320	719.835
Ondergrens minimumkapitaalvereiste	R0330	399.908
Gecombineerd minimumkapitaalvereiste	R0340	719.835
Absolute ondergrens van het minimumkapitaalvereiste	R0350	7.400
Minimumkapitaalvereiste	R0400	719.835

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

		Schadeverzeke- ringsactiviteiten	Levensverzeke- ringsactiviteiten
		C0140	C0150
		Theoretisch lineair minimumkapitaalvereiste	R0500
Theoretisch solvabiliteitskapitaalvereiste exclusief kapitaalopslagfactor (jaarlijkse of meest recente berekening)	R0510	767.263	832.370
Bovengrens theoretisch minimumkapitaalvereiste	R0520	345.268	374.567
Ondergrens theoretisch minimumkapitaalvereiste	R0530	191.816	208.093
Theoretisch gecombineerd minimumkapitaalvereiste	R0540	345.268	374.567
Absolute ondergrens van het theoretisch minimumkapitaalvereiste	R0550	3.700	3.700
Theoretisch minimumkapitaalvereiste	R0560	345.268	374.567





