

VERSLAG OVER DE SOLVABILITEIT EN DE FINANCIËLE POSITIE

ETHIAS NV
31/12/2022

We zijn er voor je. **ethias**



**NATIONALE
ZETEL**

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

**ZETEL
VOOR VLAANDEREN**

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

**ZETEL VOOR HET
DUITSTALIGE GEWEST**

Klötzerbahn 24-26
4700 EUPEN
+ 32 (0)87 59 10 00

ethias.be

Inhoud

1. SYNTHESE	4	6. KAPITAALBEHEER	50
2. BEDRIJF EN RESULTATEN	5	6.1. Eigen vermogen	50
2.1. Activiteiten	5	6.2. SCR en MCR	52
2.2. Verzekeringsresultaten	8	6.3. Gebruik van de ondermodule "aandelenrisico" op basis van de looptijd in de berekening van de SCR	53
2.3. Opbrengsten uit overige activiteiten	9	6.4. Verschillen tussen de standaardformule en alle gebruikte interne modellen	53
3. GOVERNANCESYSTEEM	10	6.5. Niet-naleving van de MCR en niet-naleving van de SCR	53
3.1. Algemene inlichtingen	10	7. MODELLEN VOOR KWANTITATIEVE GEGEVENS	54
3.2. "Fit & proper"-vereisten	13	7.1. Balans	54
3.3. Risicobeheersysteem en ORSA	13	7.2. Premies, schaden en kosten, per branche	57
3.4. Internecontrolesysteem	20	7.3. Premies, schaden en kosten, per land	60
3.5. Interneauditfunctie	22	7.4. Technische voorzieningen voor levens- en SLT- ziekteverzekering	62
3.6. Actuariële Functie	22	7.5. Technische voorzieningen - schadeverzekering	65
3.7. Uitbesteding	23	7.6. Schaden uit hoofde van schadeverzekering ..	66
4. RISICOPROFIEL	25	7.7. Effect van de langetermijngarantiemaatregelen en overgangsmaatregelen	67
4.1. Verzekeringstechnisch risico	25	7.8. Eigen vermogen	68
4.2. Marktrisico	27	7.9. Standaardformule voor de solvabiliteitskapitaalvereiste voor ondernemingen	69
4.3. Kredietrisico	30	7.10. Minimumkapitaalvereiste - Zowel levens- als schadeverzekeringsactiviteiten	70
4.4. Liquiditeitsrisico	31		
4.5. Operationeel risico	33		
4.6. Overige belangrijke risico's	35		
4.7. Overige materiële informatie over het risicoprofiel	36		
5. WAARDERING VOOR SOLVABILITEITSDOELEINDEN ..	37		
5.1. Waardering van de activa	37		
5.2. Waardering van de technische voorzieningen ..	40		
5.3. Waardering van de overige verplichtingen ..	46		
5.4. Bijlagen	48		

1. Synthese

2022 werd gekenmerkt door de terugkeer van **de inflatie**. De inflatie kwam aanvankelijk van de spanningen als gevolg van de COVID-crisis en ging vervolgens omhoog door het uitbreken van de oorlog in Oekraïne, waardoor de logistieke spanningen in de bevoorradingsketens werden verscherpt. De **energiecrisis**, met de stijgende gas- en elektriciteitsprijzen, heeft de huishoudens en de bedrijven hard getroffen. De aandelenmarkten zakten door de vrees voor een langere periode van hoge inflatie en geringe groei.

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

Na de uitzonderlijke overstromingen van juli 2021, waarvoor meer dan 14.000 dossiers bij Ethias werden geopend, werden na de **stormen van februari 2022** meer dan 15.000 dossiers geopend. Het was voor Ethias een erezaak om even efficiënt te zijn en haar klanten optimaal te ondersteunen.

Wat de resultaten betreft, realiseert Ethias in 2022 een **nettowinst van 191 miljoen euro**, dit is stabiel ten opzichte van 2021 (189 miljoen euro), ondanks het ongunstige economische klimaat.

Dit resultaat wordt hoofdzakelijk gegenereerd door de activiteiten **Niet-leven (173 miljoen euro)**, terwijl de activiteiten **Leven 85 miljoen euro** opleveren.

Het **totale incasso** bedraagt 2,91 miljard euro, verdeeld over 1,51 miljard euro in Niet-Leven (+8%) en 1,40 miljard euro in Leven (+2%). Het totale incasso is met 5% gestegen.

De Solvency II-ratio bedraagt **170 %** na aftrek van **gepland dividend van 108 miljoen euro**¹ en wordt negatief beïnvloed (-9%) door de sterke stijging van de rentevoeten en door de hoge inflatie. Deze ratio wordt beoordeeld volgens de Solvency II-standaardformule, zonder gebruik te maken van overgangsmaatregelen op lange termijn.

Het ratingbureau **Fitch Ratings** heeft de IFS-rating (“Insurer Financial Strength”) **van Ethias nv bevestigd op “A”, nog steeds met een positieve outlook**, en onderstreept nogmaals het hoge kapitalisatieniveau van de onderneming, haar lage schuldenlast en haar sterke operationele winstgevendheid.

In **2022** krijgt Ethias voor het eerst de certificering **Top Employer Belgium**. In **2023** krijgt zij deze certificering opnieuw.

In oktoberrichtte Ethias het **Ethias Impact Fund** op. Dit Fonds, dat beheerd wordt door de Koning Boudewijnstichting, zal tijdens de eerste drie jaren voorrang geven aan de ondersteuning van projecten of verenigingen die verband houden met kinderarmoedebestrijding, gezondheid en bescherming van het milieu.

Ethias ondertekent de United Nations Principles for Sustainable Insurance (UN PSI) ondertekend en sluit zich aan bij het SBTi Net-Zero initiatief om koolstofneutraliteit te bereiken in lijn met de doelstellingen van het klimaatakkoord van Parijs.

Ethias richt een nieuwe dochteronderneming op: Ethias Ventures wordt de nieuwe tool voor investeringen in start-ups die actief zijn in het domein van de insurtech en van ecosystemen met maatschappelijke meerwaarde dicht bij verzekeringen: mobiliteit, gezondheid en huisvesting.

Als 3e grootste levens- en schadeverzekeraar op de Belgische markt is Ethias meer dan ooit een groep ten dienste van haar klanten, met menselijke waarden, die innovatie ondersteunt en zich inzet voor duurzaamheid.

¹ Onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering

2. Bedrijf en resultaten

2.1. Activiteiten

2.1.1 De marktomstandigheden in 2022

Begin van een nieuwe macro-economische cyclus

In 2022, toen de COVID-gezondheids crisis achter ons leek te liggen, begonnen de macro-economische gevolgen ervan voelbaar te worden, voornamelijk door een toenemende druk op de inflatie. De FED, die deze inflatiestijging tot dan toe als "tijdelijk" had beschouwd, gooide het roer volledig om. Dit was het eerste stap in een reeks toekomstige snelle aanpassingen van het wereldwijde monetaire beleid. Eind februari zorgde de uitbraak van de oorlog in Oekraïne voor een nieuwe schok op de grondstof- en voedselprijzen, waardoor de olieprijs voor het eerst sinds 2011 het niveau van 110 dollar per vat bereikte. Enkele weken later volgt de eerste in een lange reeks renteverhogingen van de Fed. In een poging om een nieuwe COVID-uitbraak in te dammen stelde China kort daarna China opnieuw strikte lockdownmaatregelen in. Tegen deze achtergrond bleven de logistieke spanningen in de bevoorradingsketens aanhouden. Aan het einde van de eerste jaarhelft kwamen de Amerikaanse aandelenmarkten "officieel" in een Bear Market terecht, nadat zij meer dan 20% gezakt waren ten opzichte van hun recente hoogste niveaus. In Europa werden de gezinnen en bedrijven hard getroffen door de energiecrisis. Na de eenzijdige beslissing van Rusland om de gaslevering aan een aantal EU-landen stop te zetten stegen de gasprijzen immers naar recordhoogtes. Deze stijging van de gasprijzen had een weerslag op de elektriciteitsprijzen, als gevolg van de huidige werking van de Europese energiemarkt. In het licht van deze situatie verkrapte ook de ECB vanaf juli haar monetaire beleid, vier maanden na de Verenigde Staten. Exit dus van het nulrentebeleid in de eurozone. Verwacht werd dat de inflatiepiek pas vanaf december 2022 achter ons zou liggen en dat Europese inflatie zich zou stabiliseren op een jaarpercentage van 9,2% (na een piek van 10,6% in oktober).

Tegen deze achtergrond evolueerde de inflatiegroeidynamiek in 2022 in negatieve zin met een reëel risico op een langere periode van hoge inflatie en geringe groei. Zowel in Europa als in de Verenigde Staten verbrak de inflatie immers record na record, terwijl het wereldwijde BBP vertraagde. Om dit risico op een aanhoudende en ongecontroleerde inflatie aan te pakken hebben de centrale banken besloten hun monetair beleid aan te scherpen door voor 2022 meerdere renteverhogingen, maar ook het einde van de massale liquiditeitsinjectie in de markten aan te kondigen.

Het gecombineerde effect van de sterke inflatiestijging en de maatregelen van de centrale banken om deze te beteugelen, begint merkbaar te worden op de wereldwijde en Europese groeivoorzichten. Toch zullen de centrale banken, gezien het risico dat alle inflatiecomponenten niet voldoende zullen dalen, hun cyclus van renteverhogingen in 2023 waarschijnlijk voortzetten.

Sterke marktvolatiliteit

Als gevolg van de monetaire verkrapting en de hoge inflatie waren de rentes op staatsobligaties zeer volatiel. Toch sloten zij 2022 af met een aanzienlijke stijging, vooral op het korte deel van de curve. De rente op Belgische obligaties op 10 jaar sloot het jaar 2022 af op 3,22%, tegen 0,19% op 31/12/2021.

De moeilijke economische context en de verkrapting van het monetaire beleid van de FED en de ECB waren ook erg ongunstig voor de aandelenindices. Zo sloot de EuroStoxx50 in 2022 af op -11,74% en verloor de S&P500 nog meer met -19,44%.

Impact op het financieel beheer van Ethias

Ondanks het turbulente macro-economische klimaat heeft ons financieel beheer het effect van de volatiliteit van de financiële markten op de prestaties van onze beleggingsportefeuille beperkt. We hebben namelijk geen significante toename van ons wanbetalingsrisico gezien. Dit is vooral toe te schrijven aan een grote diversificatie van de aangehouden emittenten, maar ook aan hun zeer goede kredietkwaliteit. Aangezien Ethias niet rechtstreeks blootgesteld is aan Oekraïne en Rusland, had het conflict geen directe gevolgen op onze portefeuille.

Bovendien passen onze gespecialiseerde investerings- en risicoteams, net als bij eerdere crises, een actieve investeringsstrategie toe. Dit betekent dat zij altijd reageren op actuele gebeurtenissen en passende maatregelen nemen om de portefeuilles te beschermen. Vanuit het oogpunt van het aanhouden van onze obligaties tot einddatum, in overeenstemming met ons ALM-beheer, wordt de daling van de marktwaarde van onze obligaties gecompenseerd door de daling van de waarde van onze verplichtingen aan de passiefzijde. Er zijn maatregelen genomen om de portefeuilles te beschermen tegen een stijgende rentevoeten, met name door middel van programma's van afdekkingsderivaten. Ook andere risico's, zoals het risico op een stijging van de krediet spreads, op een stijging van de langetermijninflatie of aandelenrisico, hebben geleid tot de implementatie van gerichte beheermaatregelen.

Tot slot heeft Ethias door de stijging van de rentevoeten tegen gunstigere voorwaarden kunnen beleggen, zodat het gemiddelde rendement van haar portefeuilles de komende jaren kan worden versterkt. De inflatiestijging heeft een positief effect gehad op het rendement van haar aan de inflatie gekoppelde obligaties.

Impact op de verzekeringsproducten en technische verplichtingen

In deze specifieke macro-economische context van hoge inflatie is het beheer van het verzekeringstechnische risico en het reserverisico geïmpacteerd en zijn tariefverhogingen doorgevoerd. Daarnaast heeft Ethias ook een aantal

van haar aannames en schattingsmethoden herzien om de waargenomen en verwachte inflatieniveaus correct weer te geven in haar financiële staten.

Als reactie op de inval in Oekraïne heeft de Europese Unie een reeks sancties tegen Rusland ingesteld. Ethias controleert regelmatig, via haar dienst Compliance, of haar investeringen en haar relaties met de klanten of tussenpersonen in overeenstemming zijn met de geldende regels.

2.1.2 De COVID-19-pandemie

Vanaf het begin van de pandemie heeft Ethias een zeer actieve rol willen spelen door ondersteuning te bieden aan verschillende actoren in onze samenleving. In 2022 heeft Ethias dit engagement voortgezet, bijvoorbeeld door alle COVID-vaccinatiecentra gratis te verzekeren voor burgerlijke aansprakelijkheid en lichamelijke ongevallen en verder te gaan dan alleen verzekeren door haar steun te verlenen aan sectoren die het nodig hadden:

- Zo verdeelde Ethias na de krokusvakantie 1500 **alcoholgelddispensers** aan de bij haar verzekerde kleuter-, lagere en middelbare **scholen**.
- Daarnaast bood Ethias de **cultuursector** een **korting van 25%** op de brandverzekeringspremie 2022
- alsook een nieuwe **premiëkorting** voor de Belgische **sportfederaties**.

2.1.3 Behoud van de Fitch-rating

In mei 2022 kondigde Fitch het behoud van de **rating "A" (positive outlook)** aan en benadrukte hierbij opnieuw het hoge kapitalisatieniveau, de lage schuldgraad en de sterke operationele rentabiliteit van de onderneming.

2.1.4 De uitkering van dividenden

De AV van 18 mei 2022 keurde de uitkering van een dividend van 105 miljoen euro goed voor het boekjaar 2021.

2.1.5 Stormen en overstromingen

Na de uitzonderlijke overstromingen van juli 2021 werden bij Ethias meer dan 14.000 dossiers geopend. Begin 2022 waren bijna alle B2C-verzekerden vergoed.

In februari 2022 werden naar aanleiding van de stormen meer dan 15.000 dossiers geopend en werden de beheerders opnieuw ingeschakeld om snel hulp te bieden aan de slachtoffers. Het was voor Ethias een erezaak om even efficiënt te zijn als tijdens de overstromingen en haar klanten optimaal te ondersteunen.

2.1.6 Ethias Impact Fund

In oktober richtte Ethias het Ethias Impact Fund op. Dankzij dit fonds, dat beheerd wordt door de Koning Boudewijnstichting, zal Ethias filantropische acties kunnen uitvoeren. Het fonds wordt de "sterke arm" van de duurzaamheidsstrategie van Ethias op sociaal gebied. De opdracht van dit fonds is tweeledig: enerzijds structuur

geven aan het filantropisch beleid van Ethias (financiële giften) en anderzijds een uitgebreid netwerk van partnerships op het terrein ontwikkelen om dit netwerk aan te wenden voor "double impact"-acties in de samenleving. Ethias zal dus niet alleen financiële middelen, maar ook tijd en deskundigheid ter beschikking stellen.

Tijdens de eerste drie jaren zal het Fonds voorrang geven aan de ondersteuning van projecten of verenigingen die verband houden met kinderarmoedebestrijding, gezondheid en bescherming van het milieu: Deze steun zal voornamelijk worden verleend via projectoproepen, zoals voor de Ethias **Youth Solidarity Awards**.

2.1.7 Ethias ondertekent VN-principes voor Duurzaam Verzekeren (UN PSI) en treedt toe tot het SBTi-initiatief.

Na haar toetreding tot het UN Global Compact in 2014 en de UN PRI in 2020 heeft Ethias in oktober 2022 ook de Principes voor Duurzaam Verzekeren van de Verenigde Naties ondertekend. Of het nu gaat om milieu, samenleving of goed bestuur, deze principes vormen het normenkader voor verzekeraars op het vlak van duurzaamheid. Ethias versterkt zo haar engagement om risico's te verminderen, innovatieve oplossingen te ontwikkelen, de bedrijfsprestaties te verbeteren en bij te dragen tot ecologische, sociale en economische duurzaamheid. Dit is de logische concretisering van haar Sustainability-strategie en de integratie ervan binnen de onderneming en de gehele waardeketen.

In overeenstemming met de verbintenis die in 2021 bij de toetreding tot BACA werd aangegaan, is Ethias in december 2022 toegetreden tot de Net Zero-norm van het SBTi (**Science Based Targets Initiative**). Dit sterke engagement van Ethias is erop gericht om een plan met tussentijdse decarbonisatiedoelstellingen in te dienen en door een onafhankelijke instantie te laten valideren met als doel koolstofneutraal worden in lijn met de doelstellingen uit het Klimaatakkoord van Parijs. Ethias **gaat zo verder op de weg naar koolstofneutraliteit tegen 2030 en geeft zichzelf nog meer middelen om dit te bereiken. Deze ambities gaan hand in hand met de groeiende wens om de ecologische voetafdruk en de voetafdruk op de biodiversiteit op duurzame wijze te verkleinen.**

2.1.8 Partnerships en maatschappelijke speler

In mei 2022 heeft Ethias samen met de Duitstalige Gemeenschap en Proximus een protocolakkoord ondertekend voor de uitrol van glasvezel op het hele grondgebied van de Duitstalige Gemeenschap.

Als Belgische verzekeraar wil Ethias een positieve invloed uitoefenen op de maatschappij. Daarom heeft Ethias geïnvesteerd in 3 nieuwe partnerships die **vastgoedbeleggingen** aanbieden die voldoen aan de **ESG-criteria**:

Vicinity Affordable Housing Fund ("Vicinity") wil kwaliteitsvolle, (bijna-)energie neutrale huurwoningen aanbieden en een aanzienlijke maatschappelijke

en milieu-impact hebben via een nieuw model voor vastgoedbeheer.

Revive laat de geschiedenis van oude, industriële brownfields en verwaarloosde sites midden in de stad herleven tot groene urban hubs.

Hamsterhuren II stelt huurders in staat hun eigen woning te kopen via het hamsterhuursysteem (omzetting van ten minste 50% van maximaal 8 jaar huur in een aanbetaling voor een hypotheek) en op voorwaarde dat de vastgoedprojecten gebruik maken van energie-efficiënte technieken en gebouwd zijn met duurzame materialen.

2.1.9 Innovatiedynamiek

“Learn the lessons and move fast”. Zo wil Ethias vooruitgang boeken op het gebied van innovatie. Na de ontwikkeling en testing van verschillende innovaties en de lancering van haar dienstenmarktplaats schakelt Ethias een versnelling hoger dankzij de opgedane ervaring. Voortbouwend op de eerste successen van haar 100% digitale aanbod, dat in 2022 verder werd uitgebreid, wordt Flora dus ook het bruggenhoofd van Ethias voor de ontwikkeling van *embedded insurance*. Daarnaast wordt Ethias Ventures de nieuwe tool voor investeringen in start-ups die actief zijn in het domein van de insurtech en van ecosystemen met maatschappelijke meerwaarde dicht bij verzekeringen: mobiliteit, gezondheid en huisvesting. Data ten dienste van de klant: Ethias beschikt over een grote hoeveelheid data die niet alleen gebruikt worden ten dienste van de klantervaring, maar ook, ten dienste van de steden en gemeenten. Dit is het doel van UrbanData, het instrument dat alle bekende schadegevallen in een stad of gemeente inventariseert met behulp van visuele kaarten. Tot slot is de *Customer Zone* nu toegankelijk via de Ethias-app, een manier om alle diensten en contracten binnen handbereik te hebben.

2.1.10 Sluiting van de hoofdkantoren op maandag

Ethias heeft besloten haar acties op te voeren om haar koolstofvoetafdruk te verkleinen en tegelijkertijd in te spelen op de verwachtingen van haar medewerkers om flexibeler te gaan werken door nieuwe hybride werkmethoden in te voeren. Elke maandag zijn de nationale zetels van Luik en Hasselt gesloten en worden de werknemers verzocht om van thuis uit te werken. Bovendien staat Ethias homeworking tot 3 dagen per week toe, d.w.z. 60 % van de werktijd.

Dankzij deze maatregel, die innovatief is op de Belgische markt, zal Ethias haar afhankelijkheid van fossiele brandstoffen verder kunnen afbouwen. Dit komt bovenop de talrijke initiatieven van de voorbije jaren. Zo kon de onderneming haar koolstofvoetafdruk al met een derde verminderen, vier jaar vroeger dan gepland.

De sluiting van de hoofdkantoren heeft geen gevolgen voor de klanten, aangezien alle regionale kantoren (met inbegrip van Luik, Hasselt en Alleur) volledig toegankelijk blijven.

2.1.11 Onderscheidingen

In 2022 ontving Ethias de certificering “**Top Employer**” uit handen van het Top Employers Institute. Die titel is een bekroning voor het personeelsbeleid en de gevoerde HR-praktijken, met bijzondere aandacht voor de initiatieven op het vlak van welzijn, werkomgeving, organisatie & change en digitalisering.

Net als de vorige jaren ontving Ethias verschillende **DECAVI-trofeeën**, waaronder die voor de huurdersverzekering, de arbeidsongevallenverzekering en de BA Privéleven. Zij ontving ook voor de 3^e keer op rij de DECAVI-trofee voor haar **maatschappelijke inzet**. Deze onderscheiding bevestigt de relevantie van haar **engagements en van haar wens om de Mens centraal te stellen**.

Het merkimago werd op zijn beurt bekroond met de "Best Brand Award 2022". Ethias werd daarbij verkozen als nummer 1 merk voor de verzekeringssector.

2.1.12 Sponsoring en partnerships met Wout van Aert

Sinds het begin van de zomer heeft Ethias een grotere visibiliteit dankzij diverse sponsorinitiatieven, zoals de aanwezigheid op verschillende Franstalige en Nederlandstalige festivals en op diverse sportevenementen zoals de Ethias Tour de Wallonie, de Woman Races of het Ethias Ladies Open in Eupen.

Na zijn uitzonderlijke prestaties in de Ronde van Frankrijk (winnaar van 3 etappes, titel van superstrijder, groene trui) en de belangstelling die hij heeft gewekt bij de media en het publiek, is Wout van Aert zonder meer een topambassadeur voor Ethias. De waarden die hij uitdraagt (teamwerk, toepassing van een duidelijke en solide strategie, hard werk en zelfverbetering) liggen duidelijk in de lijn van de bedrijfsfilosofie.

2.1.13 Personeelsbestand

Ethias nv ging van 1.976 medewerkers op 31/12/2021 naar 1.952 medewerkers op 31/12/2022.

2.2. Verzekeringsresultaten

Het jaar 2022 luidde niet alleen het einde van de pandemie in, maar werd ook vanaf het begin gekenmerkt door de spanningen tussen Oekraïne en Rusland. Dit zorgde voor een constante onzekerheid die met name tot een historisch hoge inflatie heeft geleid. Bovenop deze crisis was er ook het slechte weer van februari, ook al is de ernst van de verliezen niet vergelijkbaar met wat België tijdens de overstromingen van 2021 heeft meegemaakt.

Het jaar 2022 noteert een nettoresultaat van 191 miljoen euro, dit is een stijging van 0,42% ten opzichte van 2021. Na inhoudingen en overboeking naar de belastingvrije reserves bedraagt het te bestemmen resultaat 189 miljoen euro.

Het totale incasso bedraagt 2.914 miljoen euro, dit is een stijging met 5% ten opzichte van het incasso van 2021, hoofdzakelijk dankzij de verzekering Niet-Leven.

2.2.1 Resultaat van de verzekeringsactiviteiten Niet-Leven

Het resultaat van de activiteiten Niet-Leven bedraagt 173 miljoen euro

Het incasso bedraagt 1.512 miljoen euro en stijgt met 8% ten opzichte van 2021. Dit bedrag is als volgt verdeeld tussen de segmenten Particulieren en Collectiviteiten en Ondernemingen:

- Het incasso Particulieren stijgt met 4% ten opzichte van 2021 en bedraagt 617 miljoen euro;
- Het incasso Collectiviteiten en Ondernemingen bedraagt 895 miljoen euro en stijgt met 11% ten opzichte van 2021.

De aangepaste netto gecombineerde ratio (inclusief de terugkerende financiële opbrengsten van de rentes) bedraagt 94,6% en blijft onder de ambitie van 95%.

Het resultaat van de activiteiten Niet-Leven toont een duidelijke verbetering ten opzichte van 2021 (+43%), dat sterk werd beïnvloed door de overstromingen in juli.

2.2.2 Resultaat van de verzekeringsactiviteiten Leven

Het resultaat van de activiteiten Leven bedraagt 85 miljoen euro.

Het incasso op eind 2022 stijgt met 2% ten opzichte van 2021 en bedraagt 1.402 miljoen euro, waarvan 50 miljoen euro in Particulieren en 1.352 miljoen euro in Collectiviteiten en Ondernemingen.

- Het incasso in Leven Particulieren stijgt met 0,37% vergeleken met 2021.
- Het incasso Leven Collectiviteiten en Ondernemingen stijgt met 2,1% ten opzichte van 2021, voornamelijk afkomstig van de 1e pijler.

Het gunstige resultaat van de activiteiten Leven in 2022 wordt met name verklaard door een gunstig verzekerings-technisch resultaat.

Door deze goede resultaten kon de voorziening voor winst-deelnemingen (na aftrek van taksen) worden gedoteerd met 32 miljoen euro, hoofdzakelijk op de gekantonnerde fondsen van de 1e pijler.

Het resultaat van de activiteiten Leven daalt ten opzichte van 2021 (-17%), dat sterk werd beïnvloed door niet-recurrente financiële opbrengsten.

2.2.3 Resultaten van de beleggingen

De netto financiële opbrengsten 2022, opgenomen in de rubrieken opbrengsten en lasten van beleggingen van de jaarrekeningen BGAAP bedragen 381 miljoen euro tegen 425 miljoen euro in 2021. Zij zijn als volgt verdeeld: 149 miljoen euro in Niet-Leven, 242 miljoen euro in Leven en een last van 10 miljoen euro in niet-technische verzekeringen.

Bovendien zijn zij samengesteld uit de volgende hoofdelementen:

In duizend euro	2022	2021
Netto financiële opbrengsten van de beleggingen, zonder tak 23	420.293	450.778
<i>Recurrent</i>	414.371	375.366
<i>Niet-recurrent</i>	5.922	75.412
Opbrengsten met betrekking tot de herverzekering	8	31
Netto financiële opbrengsten van de beleggingen in tak 23	-977	5.309
Financiële lasten van de leningen en overige financiële schulden	-26.772	-26.019
Overige opbrengsten en financiële lasten	-11.286	-5.124
Totaal	381.267	424.975

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

In duizend euro	2022	2021
Obligaties	316.657	307.123
Recurrent	314.605	295.125
Niet-recurrent	2.052	11.998
Aandelen & participaties	54.983	84.310
Recurrent	40.623	36.214
Niet-recurrent	14.360	48.096
Onroerend goed & leningen	51.131	64.317
Recurrent	59.107	45.882
Niet-recurrent	-7.975	18.435
Derivaten & voorzieningen	-2.387	-3.379
Recurrent	-304	-810
Niet-recurrent	-2.083	-2.569
Geldmiddelen & kasequivalenten	-91	-1.593
Recurrent	342	-1.044
Niet-recurrent	-433	-549
Totaal	420.293	450.778

2.3. Opbrengsten uit overige activiteiten

Het niet-technisch resultaat vóór belastingen toont een negatieve bijdrage van 20 miljoen euro, voornamelijk als gevolg van de last voor achtergestelde leningen en de waardeverminderingen op vorderingen. De belastinglast voor het boekjaar bedraagt 47 miljoen euro en wordt gunstig beïnvloed door de aftrek voor innovatie-inkomsten.

3. Governancesysteem

3.1. Algemene inlichtingen

3.1.1 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.

3.1.1.1 Raad van bestuur

Taken

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

Hij beoordeelt minstens een keer per jaar de goede werking 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 beoordeelt regelmatig de algemene principes van het beloningsbeleid en ziet toe op de uitvoering ervan.

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

Deraad 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 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 Venootschappen en Verenigingen).

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

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

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

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

3.1.1.2 Gespecialiseerde comités van de Raad van bestuur

3.1.1.2.1 Audit- en Risicocomité

De Raad van bestuur heeft in zijn midden een Audit- en Risicocomité opgericht.

Opdrachten

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 dit comité zijn beschreven in het huishoudelijk reglement, dat de laatste keer werd gewijzigd op 17 mei 2022.

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.

3.1.1.2.2 Benoemings- en Remuneratiecomité

Binnen de Raad van bestuur is ook een Benoemings- en Remuneratiecomité opgericht.

Het intern reglement werd de laatste keer gewijzigd op 17 mei 2022.

Opdrachten

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 onafhankelijke controlefuncties. Het comité adviseert ook de Raad van bestuur op het vlak van beloning.

De verantwoordelijkheden van het comité zijn beschreven in het intern 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.

3.1.1.3 Directiecomité

Taken

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

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

Het 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 de onderneming overeenkomstig de vastgestelde strategische doelstellingen en met inachtneming van de door de Raad van bestuur vastgelegde risicotolerantielimieten.

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

Het 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 is vastgelegd, 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 risicobereidheidskader en het algemene beleid inzake risicobeheer die zijn vastgelegd door de Raad van bestuur te vertalen in processen en procedures.

(3) Het Directiecomité stelt daarnaast 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 governance-beleidslijnen 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

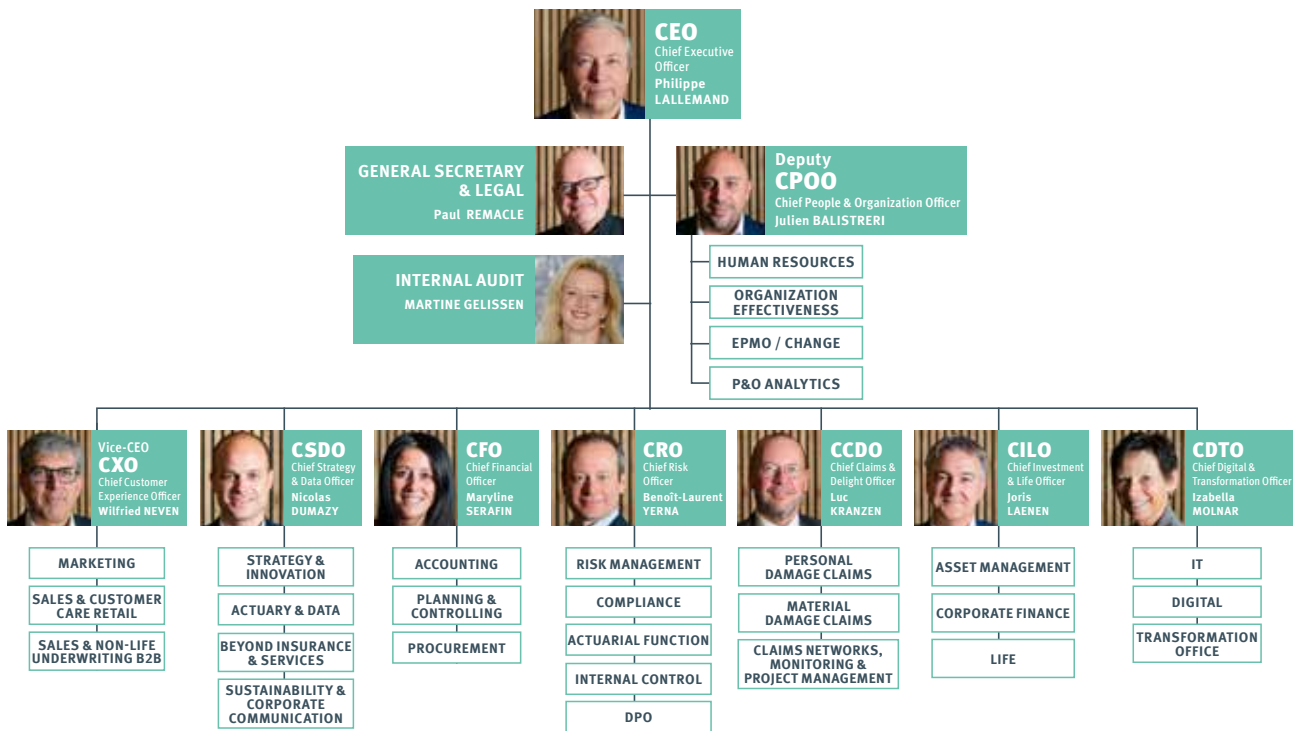
Het Directiecomité is samengesteld uit 8 leden die natuurlijke personen zijn, van wie vier bestuurders zijn en vier Nederlandstalig en vier Franstalig zijn.

De Raad van bestuur benoemt de leden van het Directiecomité.

Interne taakverdeling

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 compliance functies te cumuleren.



12

3.1.2 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 mei 2020 werd bijgewerkt 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 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 werd gevalideerd, met name tijdens de zittingen van 6 juli 2017 en 19 december 2017, alsook van 13 april 2021. Het beloningsstelsel 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 wordt momenteel herzien om rekening te houden met de bepalingen van het bedrijfsakkoord van 2021 (dat onder meer een wijziging van de *merit matrix* heeft goedgekeurd), van artikel 5 van de SFDR-verordening en de veranderingen in de structuur.

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 Vennoetschappen 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 2022 gevalideerd door de Raad van bestuur van 22 december 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 vergoeding van de bestuurders wordt gepubliceerd in het jaarverslag van Ethias. 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.

3.2. “Fit & proper”-vereisten

3.2.1 Beschrijving van de vereisten

De Raad van bestuur van Ethias heeft op 22 november 2018 een “fit & proper”-beleid voor de niet-uitvoerende bestuurders en leden van het Directiecomité opgesteld alsook een “fit & proper”-beleid voor de verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties. Deze beleidslijnen voorzien in processen voor selectie, geschiktheidsbeoordeling en vorming van de aldus bedoelde personen. Ze werden bijgewerkt op 17 mei 2022.

Deze beleidslijnen passen in het kader van het handboek van de NBB inzake de geschiktheidsbeoordeling van de bestuurders, de leden van het Directiecomité, de verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties en de effectieve leiders van financiële instellingen (“fit and proper” handboek). 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-uitvoerende bestuurder betreft, beoordeelt het Benoemings- en Remuneratiecomité niet enkel de individuele geschiktheid van de kandidaat, maar ook de collectieve expertise van het betrokken orgaan om ervoor te zorgen dat met deze personen de expertise binnen het betrokken beheerorgaan voldoende gewaarborgd is rekening houdend met hun kennis, ervaring, competenties en professioneel gedrag. Bij de beoordeling of de leden van de beheerorganen deskundig zijn, wordt rekening gehouden met de respectieve taken die aan individuele leden zijn toevertrouwd, teneinde een passende diversiteit aan kwalificaties, kennis en relevante ervaring te garanderen, zodat Ethias op professionele wijze wordt bestuurd en gecontroleerd. In dat opzicht worden de criteria inzake collectieve ervaring gedetailleerd in de competentiematrices die door

het Benoemings- en Remuneratiecomité worden opgesteld en geactualiseerd op basis van de bovenvermelde beoordelingscriteria. Wat de verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties betreft, moet het Directiecomité deze individuele beoordeling van de kandidaat uitvoeren.

3.2.2 Beoordelingsproces

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

3.3. Risicobeheersysteem en ORSA

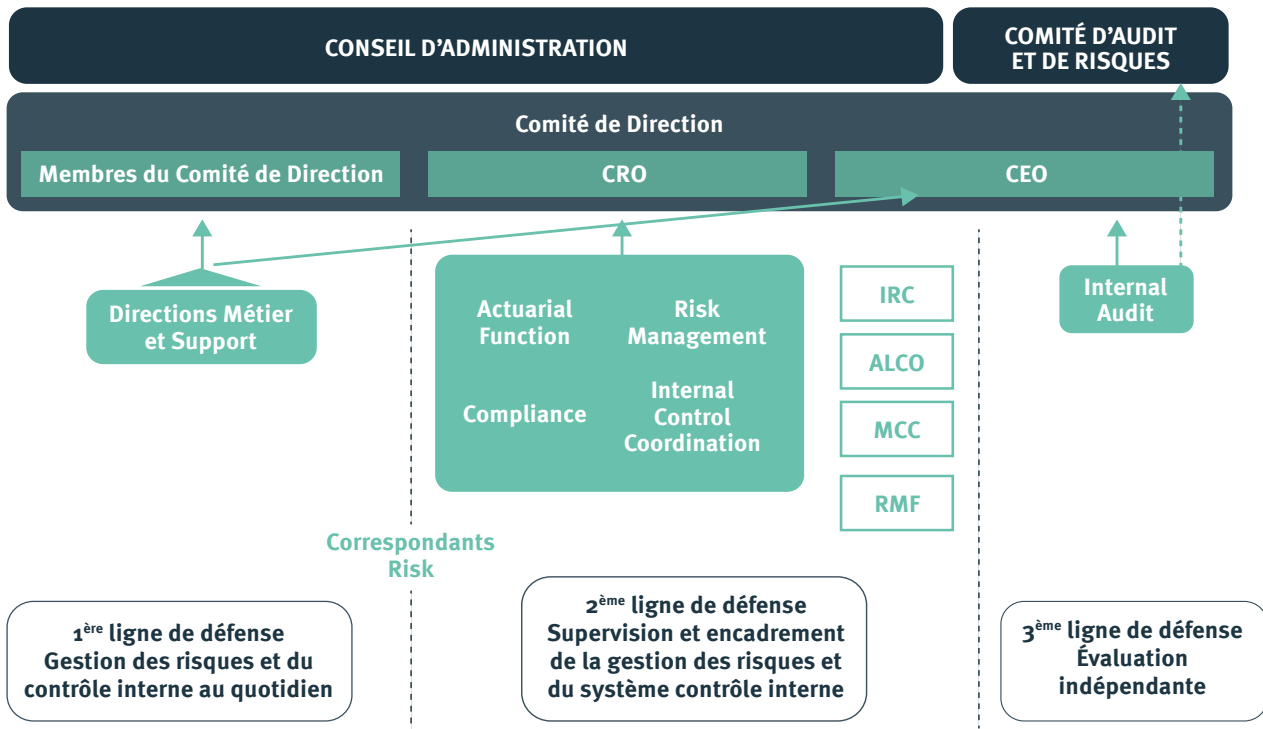
3.3.1 Risicobeheersysteem

3.3.1.1 Doelstellingen van een risicobeheer van de onderneming

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

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

3.3.1.2 De 3 verdedigingslijnies



Het deugdelijk bestuur van een verzekeringsonderneming vereist de invoering van de volgende functies: Interne Audit, Compliance, Risk Management, Interne Controle en Actuariële Functie. Deze functies zijn niet enkel onafhankelijke controlefuncties, maar ook governancefuncties. Hun besluiten en adviezen worden omgezet in maatregelen om de beheerstructuur, de organisatie en de interne controle te versterken. Deze functies zijn zodanig gestructureerd dat zij drie "verdedigingslijnies" vormen:

Eerste verdedigingslinie - De dagelijkse opvolging van de risico's

De eerste verdedigingslinie wordt verzekerd door de operationele lijnen en de supportfuncties (Accounting, Asset Management, IT, Human Resources ...). Hun taak bestaat erin de risico's van iedere transactie 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 zich ervan verzekeren dat de risicobeheerstructuur van Ethias operationeel is en moet de doeltreffendheid ervan verbeteren. De entiteiten die hiërarchisch afhangen van de CRO helpen hem bij

zijn beoordeling van het risicoprofiel van de vennootschap, de afstemming ervan op de strategie en de risicoappetijt, alsook bij de identificatie van de toekomstige risico's.

Om de risicogovernance te versterken organiseert het Directiecomité van Ethias tot slot comités die gewijd zijn aan het risicobeheer. Dit zijn adviesverlenende 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, heeft het Insurance Reinsurance Committee (IRC) als opdracht 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 de onderschrijvingsbe-

leidslijnen, 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 intern reglement.

Derde verdedigingslinie - De onafhankelijke beoordeling

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 internecontrolesysteem. 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.

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).

3.3.1.3 Typologie van de risico's

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

- berust op de modules van de standaardformule die

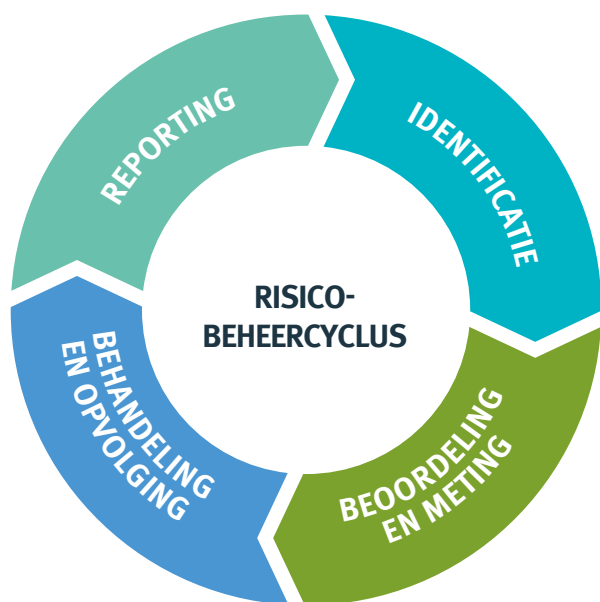
Verzekeringsrisico's				Financiële risico's		
Verzekeringstechnisch risico Leven	Verzekeringstechnisch risico Niet-Leven	Ziekte VAL	Ziekte niet-VAL	Marktrisico	Tegenpartijrisico	Liquiditeitsrisico
Sterfterisico	Premie- en reserverisico	Rampenrisico		Renterisico	Downgrade-risico	Marktliquiditeitsrisico
Langlevenrisico	Rampenrisico	Sterfterisico	Premie- en reserverisico	Aandelenrisico	Wanbetalingsrisico	Financieringsliquiditeitsrisico
Invaliditeits-arbeidsongeschiktheidsrisico	Kostenrisico	Langlevenrisico	Risico van voortijdige beëindiging	Vastgoedrisico		
Kostenrisico		Invaliditeits-arbeidsongeschiktheidsrisico		Spreadrisico		
Herzieningsrisico		Kostenrisico		Valutarisico		
Beëindigingsrisico		Herzieningsrisico		Concentratierisico		
Rampenrisico		Risico van voortijdige beëindiging (afkoop)				

Niet-financiële risico's

Operationele risico's	Andere niet-financiële risico's
Onderbreking en uitval van systemen en activiteiten	Modelrisico
Praktijk op het gebied van werkomstandigheden en veiligheid op de werkplaats,	Concentratierisico
Schending van wettelijke en reglementaire verplichtingen (Compliance)	Strategisch risico
Tevredenheid van de klanten (interne en externe)	Reputatierisico
Uitbesteding, consultancy en provisionering	
Informatiebeveiliging	
Vertrouwelijkheid van de gegevens (GDPR)	
Verzekeringsfraude	
Project	
Uitvoering, beheer, levering van processen	

3.3.1.4 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 meege-

deeld (schadegeval reeds gebeurd op het ogenblik dat het contract wordt afgesloten ...) (verzekeringsfraude);

- onjuiste 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;
- Lacunes in de beveiliging 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 risicobeheersysteem kan begrijpen en zijn verantwoordelijkheden ten volle kan opnemen.

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

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

3.3.1.5 Risicobeheerfunctie

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, Compliance en 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 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, kan 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 Auditcomité, 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 zijn 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:

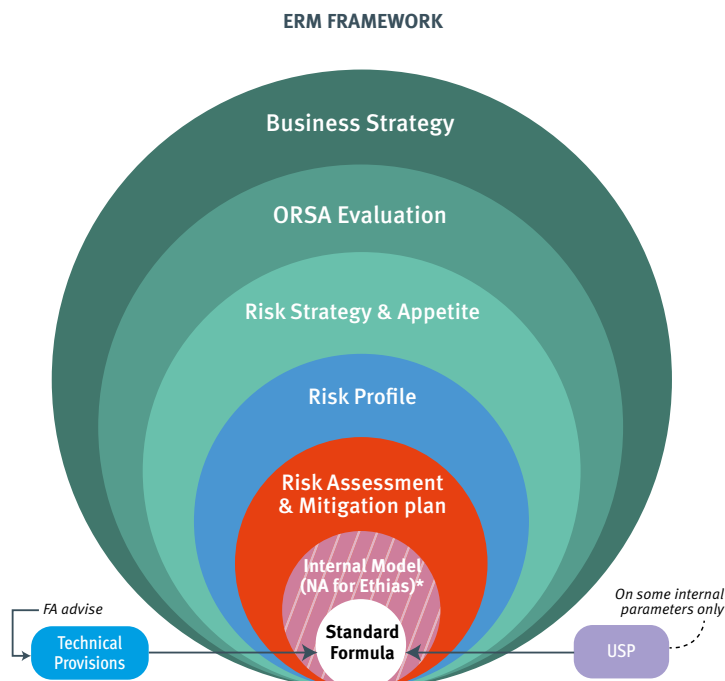
- neemt kennis van het jaarverslag van de Risicobeheerfunctie.
- ziet erop toe dat het Directiecomité de nodige maatregelen treft zodat de instelling permanent over een aangepaste, onafhankelijke Risicobeheerfunctie beschikt;
- bevestigt het charter van de Risicobeheerfunctie en het werkprogramma van de Risicobeheerfunctie, die vooraf door het Directiecomité zijn gevalideerd;
- Beoordeelt 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 zodat Ethias permanent over een aangepaste, onafhankelijke risicobeheerfunctie beschikt;

- is verantwoordelijk voor de beheersing van het risicobeheersysteem. Het Directiecomité zorgt voor de opstelling en de invoering van procedures om de risico's te identificeren, te meten, te monitoren en, in de mate van het mogelijke, te 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 ontwikkelingen, initiatieven, projecten en producten teneinde een eventueel risico te kunnen identificeren en beheersen. Het Directiecomité levert haar alle documenten aan die vereist zijn voor de uitoefening van haar opdrachten, waaronder de uittreksels van de notulen van zijn vergaderingen en de basisnota's die hem werden overgemaakt;
- informeert het Audit- en Risicocomité over de belangrijke tekortkomingen inzake het risicobeheersysteem;
- legt de te nemen corrigerende maatregelen vast alsook de precieze sancties die het zal toepassen in geval van niet-naleving van het risicobeheerbeleid of in geval van ernstige hiaten opgespoord door de Risicobeheerfunctie, in geval van niet-naleving van aanbevelingen geformuleerd door de Risicobeheerfunctie en in geval van onbestaande, ontoereikende of laattijdige invoering van de vereisten in de domeinen die onder de bevoegdheid van de Risicobeheerfunctie vallen.

3.3.2 Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit (ORSA)



3.3.2.1 Beschrijving van het uitgevoerde ORSA-proces

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

Om de drie afzonderlijke doelstellingen¹ 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 solvabiliteitsbehoefte 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, de bepaling van remediëringplannen;
- de maatregelen die in het kader van het toezicht op de kleurcodes voor de risicobereidheidsindicatoren zijn vastgelegd.

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 solvabiliteitsbehoefte;
- te onderzoeken of deze risico's gewenst, redelijk en beheerbaar zijn rekening houdend met de kwantiteit en de kwaliteit van haar eigen vermogen en om met kennis van zaken de beoogde correctiemaatregelen te valideren;
- te onderzoeken of de risicobereidheid coherent is met de bedrijfsstrategie en in voorkomend geval de ene en/of de andere te herzien;
- 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 beheerprocessen. Ethias houdt rekening met de resultaten van de ORSA voor:

- haar strategie en haar bedrijfsplan (business plan): 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.

3.3.2.2 Frequentie van de ORSA

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

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

¹ 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.

3.4. Internecontrolesysteem

3.4.1 Internecontrolesysteem

Het internecontrolesysteem 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 verdedigingslijnen wil het internecontrolesysteem binnen Ethias de onderneming wapenen tegen risico's die het behalen van haar doelstellingen kan ondermijnen.

Tot slot is het internecontrolesysteem in Q4 2019 versterkt door de invoering van een functie Internal Control Coordination binnen de directie CRO. De belangrijkste doelstelling van dit 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 verdedigingslijn) worden ingevoerd, voldoende robuust zijn en de restrisico's tot een aanvaardbaar niveau beperken.

Deze permanente controle van de belangrijkste risico's maakt het voorwerp uit 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).

3.4.2 Compliancefunctie

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

De positionering, de werkdomeinen, de opdrachten, de governance, de reporting, het statuut, de organisatie en de prerogatieven van de functie zijn beschreven in een charter. Dit charter is gebaseerd op de controlewetgeving, 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 werd goedgekeurd door het Directiecomité op 9 november 2021 en bevestigd door het Audit- en Risicocomité op 18 november 2021.

3.4.2.1 Positionering van de compliancefunctie

Binnen Ethias is de CRO, verantwoordelijke voor de risicobeheerfunctie en lid van het Directiecomité, verantwoorde-

lijk 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.

3.4.2.2 Wettelijke, reglementaire en specifieke werkdomeinen van de compliance

- De werkdomeinen van de functie worden gepreciseerd in het compliancecharter. Het betreft de domeinen 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: aandeelhouder-schap, beheerstructuur, fit & proper, onverenigbaarheden van mandaten, kredieten en verzekeringen aan de leidinggevendenden, 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 bevroering 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 persoonsgegevens

- GDPR

Ethics

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

3.4.2.3 Belangrijkste opdrachten

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

De compliancefunctie neemt met raadgevende stem deel aan de uitwerking van het integriteitsbeleid en aan de bijwerking ervan.

Op voorstel van Compliance heeft het Directiecomité op 4 december 2018 de laatste versie van het integriteitsbeleid goedgekeurd. Deze werd op 24 januari 2019 door de Raad van bestuur 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 activiteiten-domein vallen.

Invoering van het antiwitwasapparaat

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

3.4.2.4 Governance

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

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

Hij beoordeelt op periodieke wijze, en ten minste één keer per jaar, de doeltreffendheid van het governancesysteem en, in het bijzonder, de goede werking van de onafhankelijke controlefuncties, waaronder Compliance.

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

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

3.5. Interneauditfunctie

3.5.1 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 5. 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 treffen² opdat de Interne Auditfunctie haar opdracht kan uitvoeren.

In voorkomend geval neemt Interne Audit deel aan adviesverlenende activiteiten³. Alvorens deze te aanvaarden gaat het hoofd van Interne Audit na in welke mate deze adviesverlenende activiteiten toegevoegde waarde kunnen scheppen en de processen inzake bedrijfsvoering, risicobeheer en controle van de organisatie kunnen verbeteren. Deze adviesverlenende rol is een bijkomende functie die in geen enkel geval de basisopdracht, noch de verantwoordelijkheid en de beoordelingsvrijheid van 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 fraudegevallen⁴ 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 auditcharter vermeldt de basisprincipes die de interneauditfunctie binnen deze entiteiten regelen door een beschrijving te geven van haar doelstellingen, haar rol, haar verantwoordelijkheden en haar werkingsmodaliteiten. Deze overeenkomst geeft aan de Interne Auditfunctie een onafhankelijkheid ten opzichte van de geauditeerde activiteiten, waardoor zijn onpartijdigheid voor de uitoefening van zijn opdracht wordt gewaarborgd.

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

3.5.2 Auditcharter

Het Interne Auditcharter van Ethias wordt omschreven als de “grondwet van de auditoren”. Het erkent hun rol, bezorgt hen een geleidebrief die noodzakelijk is voor het uitvoeren van hun opdrachten en voor het bevestigen van hun identiteit. Het charter 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.

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.

3.6. 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 met de controle van onderwerpen die een onafhankelijk actuariële advies vereisen. 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.

² Onder meer via de opname van auditclausules in de dienstverleningsovereenkomsten.

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

⁴ De interne fraudegevallen worden geanalyseerd en behandeld in samenwerking met de directie Human Resources en de hiërarchische verantwoordelijken van de perso(o)n(en) die betrokken zijn bij de fraude.

De Actuariële Functie staat, op hiërarchisch en organisatorisch vlak, los van de operationele activiteit waarop deze betrekking heeft en is aldus verbonden aan de CRO. Het departement is samengesteld uit 9 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.

De kernverantwoordelijkheden van de Actuariële Functie zijn:

1. coördineren van de berekening van de technische voorzieningen⁵;
2. advies verstrekken over het globale onderschrijvingsbeleid en de tarifiering;
3. advies verstrekken over de toereikendheid van de beschikkingen die getroffen werden op het vlak van herverzekering;
4. advies verstrekken over het winstdeelname- en restorobeleid alsook over de naleving van de reglementering ter zake;
5. advies verstrekken 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. meewerken aan grote projecten door de interne validatie te verzekeren.

De Actuariële Functie geeft voor elk van zijn opdrachten een validatieverslag of een onafhankelijk advies uit naam de aard van de opdracht. De ontvangers en de frequentie van deze valideringsrapporten en -adviezen worden beschreven in het charter van de functie. Deze verslagen bevatten de aanbevelingen die eventueel tijdens de opdrachten en de follow-up daarvan zijn geformuleerd.

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 goedgekeurd door de Raad van bestuur.

3.7. Uitbesteding

3.7.1 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 “cloud services” 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 er voor de uitoefening van activiteiten, functies of processen die anders door de verzekeringsonderneming zelf zou worden uitgevoerd een beroep wordt gedaan op derde dienstverleners, ongeacht zij bestemd zijn voor de klanten of voor de onderneming zelf.

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

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

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

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

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

- haar "**kernactiviteiten**" voor de verzekerden, 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 HR, marketing, interne en externe communicatie,

het beheer van de maatschappelijke gebouwen, legal, opleidingen of invordering 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 vaststelling 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 2022 heeft Ethias geen nieuwe kritieke activiteiten uitbesteed.

4. Risicoprofiel

4.1. Verzekeringstechnisch risico

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

- het premie- en reserverisico
- het rampenrisico.

Het verzekeringstechnische risico in ziekteverzekering weerspiegelt het risico dat voortvloeit uit de onderschrijving van ziekteverzekeringsverplichtingen, ongeacht die al dan niet wordt uitgeoefend op een technische basis die gelijkaardig is aan deze van de levensverzekering.

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

- het sterfterisico
- het langlevenrisico
- het invaliditeits-/arbeidsongeschiktheidsrisico
- het kostenrisico
- het herzieningsrisico
- het beëindigingsrisico
- het rampenrisico.

4.1.1 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-22	31-dec-21
Schadeverzekering (m.u.v. ziekteverzekering)	1.802.351	1.978.409
Ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	361.785	325.705
Ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	1.257.000	1.664.242
Levensverzekering (m.u.v. aan indexen en beleggingen gekoppelde verzekeringen)	8.162.532	10.252.578
Aan indexen en beleggingen gekoppelde verzekering	1.633.584	1.799.049

4.1.2 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.

We merken een concentratie van het verzekeringstechnische risico op voor de verzekeringsactiviteiten “workers compensation”: het betreft enerzijds de portefeuille Arbeidsongevallen Wet 71 en anderzijds de portefeuille Arbeidsongevallen Wet 67.

4.1.3 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	2022	2021
Sterfterisico		
Stijging van de mortaliteit met 15 %	-16.872	-33.505
Langlevenrisico		
Stijging van de levensverwachting met 20 %	27.453	53.223
Kostenrisico		
Stijging van de algemene kosten met 10%	33.328	42.992
Verdubbeling van de inflatie in plaats van de inflatievector van het referentiemodel	102.551	109.188

Gevoeligheid van de BE rente

In duizend euro	2022	2021
Langlevenrisico		
Daling van de qx met 10%	37.568	46.493
Afkooprisico		
Daling met 50% van de frequentie van opname van 1/3 in kapitaal	2.976	3.683
Transitierisico		
Geen gedeeltelijk herstel	45.281	56.038

4.1.4 Vermindering van het verzekeringstechnische risico

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

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

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

4.1.4.2 Onderschrijvingslimieten

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

4.1.4.3 Tarifiering

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

4.1.4.4 Herverzekering

De dienst Reinsurance bepaalt de herverzekeringsbehoeften van de onderneming. De verdragen worden jaarlijks herzien op basis van de dekkingsbehoeften, die door 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-jarige risico's) worden herverzekerd door verdragen voor grote verliezen. De herverzekering komt tussen wanneer een schadegeval of een gebeurtenis een bedrag dat bepaald wordt door de risicoa-versie overschrijdt.

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

Beheer Leven

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

Beheer Niet-Leven en Leven

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

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

4.2. Marktrisico

4.2.1 Blootstelling aan het marktrisico

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

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

Fout! Ongeldige koppeling.

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 2021 zijn de blootstellingen aan de SCR markt globaal verminderd.

- De blootstellingen aan de SCR rente daalden voornamelijk omwille van de afname van het volume overheids- en soortgelijke obligaties als gevolg van de stijging van de rentevoeten, gedeeltelijk gecompenseerd door aankopen van bedrijfsobligaties en de uitgifte van nieuwe leningen.
- De blootstellingen in het kader van de SCR aandelen zijn vooral verminderd als gevolg van de slechte prestaties van de aandelenmarkten in 2022 (waarbij de EuroStoxx50-index op 31/12/2022 afsluit op ongeveer 3794 punten, tegen ongeveer 4300 punten een jaar eerder).
- De blootstellingen die onderworpen zijn aan de SCR vastgoed nemen toe als gevolg van diverse investeringen.
- In 2022 zijn de blootstellingen onderworpen aan de SCR spread over het algemeen afgenomen als gevolg van de stijging van de rentevoeten. Deze met een niet-nullast dalen daarentegen met 11%: zij bedragen

4.830.926 duizend in 2022 tegen 5.447.723 duizend euro in 2021.

- De blootstelling aan de SCR valuta daalde als gevolg van de geringere blootstelling van de fondsen aan vreemde valuta.
- Bij de berekening van de SCR concentratie wordt nu zoveel mogelijk rekening gehouden met de transparantie van de fondsen. Dit leidt tot een nul-SCR op 31/12/2022.

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

4.2.2 Blootstelling aan het renterisico

De volgende tabel toont de componenten van de SCR rente op 31/12/2022 en op 31/12/2021. Op 31/12/2022 zijn de derivaten spreadlocks (waarvan de rentegevoeligheid, en dus de SCR rente, nul is) en forward sells. Forward sells worden gebruikt als afdekking van staatsobligaties tegen het rente- en spreadrisico. In tegenstelling tot 31-12-2021 is het belangrijk te vermelden dat op 31-12-2022 het scenario van stijgende rentevoeten is aangehouden, hetgeen de tegengestelde evolutie van de activa en passiva tussen beide data verklaart. Het verschil in omvang wordt verklaard door de evolutie van de rentevoeten tussen 31-12-2021 en 31-12-2022. Op 31-12-2021 was de rentecurve immers relatief laag en minder geschokt (na de toepassing van een wettelijke ondergrens).

In duizend euro	Effect van rente-afdekkingen op de SCR rente	
	31/12/2022	31/12/2021
Fixed income activa	1.163.595	-193.270
Forward starting swaps (afdekking renterisico)	0	-
Netto-impact van de spreadlocks	0	0
Inflatieswaps	0	1.943
Forward Sell	-116.170	
Passiva	-1.004.072	199.299
SCR Rente	43.354	7.972

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

	31-12-21			31-12-22		
	Assets Duration	Liab. Duration	Duration gap	Assets Duration	Liab. Duration	Duration gap
Life	8.37	9.80	0.22	6.99	7.46	0.61
Non-Life	7.38	8.96	0.56	6.11	6.54	1.05
Total with IAS 19 and Sub-loans			0.21			0.60

De gevoeligheid van het eigen vermogen voor rentewijzigingen blijft binnen de limieten van de risicobereidheid en is nog steeds ongunstig blootgesteld aan een rentestijging.

- De aanzienlijke stijging van de rentevoeten en de niet-parallele curvebewegingen hadden een verschillend effect op de duration van de activa en de verplichtingen, met een stijging van de duration gap als gevolg.
- Voor zowel Leven als Niet-Leven leidt de inversie van de rentecurve tot een minder gunstig effect van de

convergentie naar de UFR voor de duration van de verplichtingen. Bijgevolg is de duration gap nog positiever en dus zelfs nog negatiever blootgesteld aan een parallele stijging van de rentevoeten.

- Om deze gevoeligheid voor een rentestijging te verminderen zijn en worden nog steeds derivatenprogramma's uitgevoerd.
- De duration gap met inbegrip van de IAS 19-verplichtingen en de achtergestelde leningen blijft minder dan 1 jaar.

4.2.3 Blootstellingen aan het spreadrisico

De grootste blootstelling aan het spreadrisico heeft betrekking op de overheidsobligaties. Ethias is ook 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.

In 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 af van de activaklassen zoals die in de economische balans zijn opgenomen.

In duizend euro op 31 december 2022	AAA	AA	A	BBB	BB	B	NR	TOTAL
Overheidsobligaties en hiermee gelijkgestelde obligaties	732.107	3.817.832	951.086	1.686.596	-	-	41.522	7.229.143
Bedrijfsobligaties	44.710	220.195	1.113.480	1.886.526	165.835	51.661	578.494	4.060.900
Covered obligaties	78.984	19.483	30.889	-	-	-	14	129.370
Gestructureerde obligaties	-	19.559	65.757	16.638	-	-	-	101.953
Leningen	-	13.403	-	58.271	-	-	431.352	503.026
TOTAAL	855.801	4.090.472	2.161.212	3.648.031	165.835	51.661	1.182.204	12.155.215

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	
Bedrijfsobligaties	33.182	315.453	1.202.518	2.380.581	134.704	70.675	600.019	4.737.132
Covered obligaties	106.300	26.313	34.980	-	-	-	-	167.593
Gestructureerde obligaties	-	20.883	96.149	-	-	-	37.119	154.151
Leningen	-	14.085	10.000	-	-	-	364.763	388.848
TOTAAL	1.018.683	5.649.449	2.963.722	4.837.756	134.704	70.675	1.047.003	15.721.991

Het totaal van de aan het spreadrisico blootgestelde activa is in 2022 significant gedaald. De marktwwaarden van de obligaties daalden door de zeer sterke stijging van de rentevoeten in 2022.

De daling van de overheidsobligaties naar AA is hoofdzakelijk te wijten aan een markteffect.

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

wBloomstelling aan het soevereine risico per land

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

De grootste blootstelling aan soevereine schulden situeert zich grotendeels in de eurozone. De blootstelling aan het spreadrisico op België blijft het grootst. De andere blootstellingen worden uitgesplitst per land, met een belangrijke diversificatie die in overeenstemming is met de limieten die de onderneming bepaald heeft. Voorts is een afdekkingsprogramma om de impact van een stijging van de soevereine kredietsspreads op de solvabiliteitsmarge van Ethias te beperken.

Land	Marktwaarde op 31 december 2022	Marktwaarde op 31 december 2021
België	2.179.682	3.232.994
Frankrijk	1.001.833	1.376.765
Spanje	603.089	877.271
Supranationaal	589.544	828.855
Portugal	584.612	811.412
Duitsland	566.967	680.866
Italië	530.657	779.858
Ierland	369.342	556.737
Oostenrijk	163.889	181.998
United States	108.865	161.030
Slovakije	92.507	157.907
Polen	89.124	106.622
Slovenië	69.824	92.023
Letland	67.680	117.401
Finland	66.035	97.151
Australië	49.452	76.525
Litouwen	36.359	52.864
Luxembourg	21.026	31.923
Mexico	14.397	31.391
Nederland	13.419	13.820
Noorwegen	4.971	-
Denemarken	3.043	3.412
Canada	2.826	4.536
Tsjechië	0	28.426
TOTAAL	7.229.143	10.301.786

4.2.4 Concentratie van het marktrisico

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

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

4.2.5 Gevoeligheid aan het marktrisico

De volgende tabel toont de impact van elk scenario op de solvabiliteitsratio¹:

Stresstest	Impact op de ratio
Spread Corporates +0,50%	2,6%
Aandelen -30%	-8,1%
Vastgoed -15%	-3,8%
Spreads Govies +0,50%	-20,8%
Rentevoet +0,50%	-3,6%

De stress op de Govies heeft een hoge impact wegens onze sterke blootstelling aan overheidsobligaties. Deze gevoeligheid is echter sinds 2021 verminderd door de voltooiing van het spread lock-programma en in 2022 door de aankoop van forward sell.

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

4.2.6 Methodes om het marktrisico te minderen

4.2.6.1 Investerings in overeenstemming met het "prudent person"-beginsel

Het Asset Management beheert de door de verzekeringsactiviteit gegenereerde premies alsook alle gecumuleerde beleggingsinkomsten op professionele wijze. Hiertoe beheren en controleren de vermogensbeheerders van Ethias de effectenportefeuilles en investeren zij 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 governancecomités als de portefeuillebeheerders moeten handelen met de zorg, competentie, voorzichtigheid en zorgvuldigheid die het belang van de betrokken verrichtingen vereist.

4.2.6.2 Financiële limieten

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

4.2.6.3 Rentegevoeligheidslimieten

Er worden gevoeligheidslimieten toegepast op de ALM-segmenten om de tolerantielimieten met betrekking tot de Risk Appetite na te leven.

4.2.6.4 Dekking van het renterisico

Verschillende programma's werden de voorbije jaren geïmplementeerd om de durationafwijking activa-passiva te

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

De rentegevoeligheid wordt regelmatig gemonitord en waar nodig afgedekt via langlopende investeringen in fixed income (matching activa vs passiva) en via renteswap-programma's. De duration gap is in 2022 beheerst en ligt tussen 1 en -1.

4.2.6.5 Afdekking 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.

4.2.6.6 Afdekking van het inflatierisico

Tot slot wordt het inflatierisico ook gedeeltelijk afgedekt door investeringen in derivaten en in aan de inflatie gekoppelde obligaties (inflation-linked bonds).

4.3. Kredietrisico

4.3.1 Blootstelling aan het kredietrisico

Het kredietrisico (i.e. het risico op wanbetaling door tegenpartijen) weerspiegelt de mogelijke verliezen die de onverwachte wanbetaling, of de verslechtering van de kredietkwaliteit, van de tegenpartijen en debiteuren van de verzekeringsonderneming met zich mee zouden kunnen brengen. De definitie dekt de 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 31/12/2022 en op 31/12/2021 aan het wanbetalingsrisico (i.e. het risico op wanbetaling door tegenpartijen) worden weergegeven in de volgende tabel. De blootstellingen omvatten liquide middelen, hypothecaire leningen, derivaten, vorderingen en van herverzekeraars ontvangen deposito's.

In duizend euro	31-dec-22	31-dec-21
Blootstelling aan wanbetaling door tegenpartijen	1.628.783	1.298.739

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

4.3.2 Methodes om het kredietrisico te minderen

Naast de keuze van de tegenpartijen, de diversificatie en de maatregelen om concentraties te vermijden kan het kredietrisico worden geminderd 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 herverzekeringswereld publiceert.

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

4.4. Liquiditeitsrisico

4.4.1 Blootstelling aan het liquiditeitsrisico

Er zijn twee verschillende concepten van liquiditeitsrisico.

Enerzijds 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 2022 dekten de liquide middelen van onze investeringsportefeuilles meer dan 91% van de technische verplichtingen van Ethias.

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. De geldmiddelen 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 - deelnemingen - 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. Volgens interne overeenkomsten zijn deze activa pas liquide vanaf het tweede prognosejaar. Bovendien is in hun looptijdprofiel een terugkerend inkomstenpercentage ingebouwd op de niet-gemodelleerde activaklassen over een beleggingshorizon die gelijk is aan het gemiddelde van de verschillende looptijdklassen.

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 aan beleggingen gekoppelde verzekeringscontracten worden geacht binnen het jaar te verstrijken.

		31 december 2022					
In duizend euro	Boekwaarde	Totaal van de niet-geactualiseerde stromen	Verwachte kasstromen (niet-geactualiseerd)				
			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
Activa							
Obligaties en aanverwante effecten	11.241.148	15.121.123	1.794.448	3.865.838	3.626.225	3.423.563	2.411.050
Deelnemingen, aandelen en beleggingsfondsen en beleggingsvastgoed	1.848.789	2.943.786	9.897	827.000	627.964	870.199	608.726
Leningen en deposito's	1.311.895	1.541.471	110.568	470.903	284.429	605.796	69.774
Geldmiddelen en kasequivalenten	601.476	673.168	673.168	-	-	-	-
Beleggingen behorend tot aan beleggingen gekoppelde contracten	1.609.303	1.715.263	1.715.263	-	-	-	-
Derivaten	372.595	372.317	123.573	248.744	-	-	-
Totaal van de activa	16.985.205	22.367.128	4.426.917	5.412.485	4.538.618	4.899.557	3.089.551
Passiva							
(a) Verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten	12.916.391	14.923.900	1.847.338	3.794.031	2.875.372	3.612.798	2.794.361
Verplichtingen behorend tot aan beleggingen gekoppelde contracten	1.609.303	1.633.584	1.633.584	-	-	-	-
Achtergestelde schulden	498.775	600.960	120.567	464.153	1.310	2.881	12.049
Overige financieringsschulden	545.367	545.285	545.285	-	-	-	-
Derivaten	238.821	238.543	21.960	216.583	-	-	-
Totaal van de passiva	15.808.658	17.942.272	4.168.733	4.474.767	2.876.682	3.615.680	2.806.410

(a) Omvat geen nieuwe productie (alleen toekomstige contractpremies)

4.4.2 Gevoeligheid aan het liquiditeitsrisico

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

4.4.3 Methodes om het liquiditeitsrisico te minderen

De mindering van het **markliquiditeitsrisico** wordt gewaarborgd:

- door enerzijds 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 de investeringen in minder liquide activa (bijvoorbeeld vastgoed, gestructureerde producten ...) zonder voorafgaandelijke toelating te beperken.

Er werd een limietensysteem in liquide activa per ALM-segment bepaald om de tolerantielimieten met betrekking tot de Risk Appetite na te leven.

De mindering 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 werd een limietensysteem in financieringsliquiditeit per ALM-segment bepaald om de tolerantielimieten met betrekking tot de Risk Appetite na te leven.

4.4.4 Verwachte winst inbegrepen in de toekomstige premies

Het totaalbedrag van de verwachte winst inbegrepen in de toekomstige premies, berekend overeenkomstig de Solvabiliteit II-normen, bedraagt 536 duizend euro (verdeeld in 361 duizend euro in Niet-Leven en 175 duizend euro in Leven).

4.5. Operationeel risico

4.5.1 Blootstelling aan het operationele risico

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

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

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.

4.5.1.1 Informatieveiligheidsrisico's en cyberrisico's

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.

Om bestand te zijn tegen cybercriminaliteit beoordeelt Ethias, in overeenstemming met haar beveiligingsbeleid, elk jaar haar beveiligingssysteem. Daartoe wordt grondig geanalyseerd of Ethias voldoet aan alle beveiligingsvereisten (inhoud van de internationale normen ISO 27002 en NIST, evenals de circulaire van de Nationale Bank van België). Deze analyse controleert niet alleen of de regelgeving wordt nageleefd, maar laat ook toe de informatiebeveiligingsrisico's werkelijk te beoordelen. Op basis van een vijftigtal marktconforme dreigingen hebben we nagegaan of de maatregelen om deze tegen te gaan relevant en adequaat zijn en hebben we een specifiek behandelingsplan opgesteld om ons beveiligingssysteem te verbeteren.

Op het vlak van Recovery is Ethias voortdurend op zoek naar steeds betere oplossingen om de Recovery-tijd bij een geslaagde cyberaanval te verkorten. De cyberweerbaarheid wordt periodiek getest. Dit maakt het tevens mogelijk om het gedrag te verbeteren van degenen die bij een aanval in de eerste lijn staan. De laatste test die eind 2022 werd uitgevoerd belichtte de verbeterpunten waarvoor een behandelplan werd opgesteld

Ethias beseft dat al deze beschermingslagen goed kunnen werken, vooral als er regelmatig bewustmakingscampagnes rond informatiebeveiliging worden gevoerd binnen de onderneming. Voor haar bewustmakingsprogramma rond informatiebeveiliging gebruikt Ethias een opleidingstool met vooraf gedefinieerde modules en waarvoor elke werknemer moet deelnemen aan een beoordeling. De collectieve bonus werd twee opeenvolgende jaren (2021 en 2022) gekoppeld aan de verplichte deelname aan de opleidingen en aan een slaagpercentage van meer dan 80% voor de quizen. Tegelijkertijd Ethias voert regelmatig bewustmakingsacties rond specifieke thema's via haar intranet of op de werkvloer. We beschikken ook over een eenvoudig proces om verdachte e-mails te melden. Hierdoor kunnen we zeer snel reageren, zowel op technisch vlak als wat de te volgen procedure betreft. In 2022 werden tests uitgevoerd om na te gaan of de werknemers een phishing-e-mail kunnen herkennen en melden via dit nieuwe vereenvoudigde proces. Dergelijke tests zullen ook in 2023 worden uitgevoerd. De resultaten voor 2022 zijn zeer bevredigend en geven aan welke inspanningen nog nodig zijn op het vlak van bewustmaking.

Een andere maatregel die Ethias nam om zich tegen het risico op cybercriminaliteit te wapenen is het afsluiten van een specifieke verzekeringsovereenkomst bij 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.

Meer algemeen heeft Ethias 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.

Dankzij de investeringen van de voorbije jaren in het beheer van de kwetsbaarheden, het beheer van verouderde software en hardware, de installatie van firewalls, de segmentatie van de netwerken, de bescherming van de eindpunten en de toegangscontrole, waaronder een IAM voor klanten en een voor werknemers, beschikt Ethias over een adequaat beschermingsniveau.

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

4.5.1.2 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 en blijft zij haar conformiteitsniveau voortdurend beoordelen.

De in het vorige hoofdstuk beschreven technische maatregelen zijn ook van toepassing op persoonsgegevens.

4.5.1.3 Continuïteitsrisico

Bij de ontwikkeling van haar continuïteitsplan voor de operationele activiteiten voert Ethias op regelmatige tijdstippen continuïteitstests voor haar bedrijfsactiviteiten uit om zo haar weerstandsvermogen te bepalen ten aanzien van verschillende natuurramp- en cybersicherheidsrisico's die zich zouden kunnen voordoen (verlies van gebouwen, cyberaanval, terreuraanval ...).

Er worden periodiek black-outtests georganiseerd om ons weerstandsvermogen te bepalen op basis van onze energetische autonomie. Deze tests zijn nog belangrijker tegen de achtergrond van de energiecontext van 2022 en de vrees voor toekomstige energieschaarste door de keuzes die Europa en de Belgische Staat zullen maken op het vlak van nucleaire strategie. In haar continuïteitsplan houdt Ethias rekening met de specifieke studies die op dit gebied zijn uitgevoerd en baseert zij zich hierop om haar testscenario's te bepalen (bijvoorbeeld een afschakelplan, een lokale, regionale of nationale black-out).

Tegelijkertijd wordt ons crisisbeheerplan jaarlijks getest om ons maturiteitsniveau en de noodzakelijke verbeteringen te beoordelen. Het dient ook als bewustmaking voor de nieuwkomers en als opfrissing voor de oudere werknemers.

4.5.1.4 Risico's op IT-dysfuncties

Ethias nv beoordeelt 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

4.5.1.5 Terrorismerisico

De invoering van een transversale risicobeheerplan met betrekking tot de actoren van de financiële sector draagt bij aan het beheer van het terrorismerisico. Er zijn reflectieve en reactieve maatregelen vastgelegd die op elk ogenblik kunnen worden geactiveerd, met name de versterking van de bewaking en veiligheidsmaatregelen voor de toegang tot de lokalen van Ethias nv.

4.5.2 Concentratie van het operationele risico

4.5.2.1 Risico's verbonden aan de transformatieprojecten van de onderneming

De transformatieprojecten van de onderneming (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 remediëringmaatregelen te bepalen.

4.5.2.2 Uitbestedingsrisico

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

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

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.

4.5.3 Methodes om het operationele risico te minderen

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

4.6. Overige belangrijke risico's

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.

Verschillende 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.

4.6.3.2.1 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 negatief kunnen beïnvloeden.

Zo beoordeelt Ethias elk jaar, als onderdeel van haar ORSA-proces (Own Risk Self Assessment), 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 toetsen.

In haar ORSA-oefening besteedt Ethias bijzondere aandacht aan overstromingen, aardbevingen en droogte. Vervolgens werden 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 overgangsriscico'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 herverzekeringsoverdragen 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 de herverzekeringsoverdragen, 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 uit op haar bedrijfsactiviteiten om zo haar weerstandsvermogen te bepalen ten aanzien van een natuurramp dat zich zou kunnen voordoen. Vanuit diezelfde optiek worden periodiek black-outtests georganiseerd om ons weerstandsvermogen te bepalen op basis van onze energetische autonomie.

4.7. Overige materiële informatie over het risicoprofiel

Stresstests

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

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 schadeaangiften;
- 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.

Evolutie van de inflatie

Het jaar 2022 werd gekenmerkt door volatiele marktindicatoren en een aanzienlijke stijging van de inflatie. Deze gebeurtenissen hadden een gecontroleerde gevolgen op de financiën van de onderneming dankzij de uitvoering van passende en doeltreffende afdeckingsprogramma's. De stijging van de inflatie werd gedeeltelijk gecompenseerd door de evolutie van aan de inflatie gekoppelde obligatieposities, die de natuurlijke afdekking vormen van onze arbeidsongevallenrentes.

Er zijn ook klantgerichte initiatieven genomen om hun koopkracht in stand te houden. Zo lanceerde Ethias op 31/10/2022 de grote "Koopkracht"-campagne met de nieuwe tagline "We zijn er voor je". Deze campagne werd vlak voor de winter gelanceerd om onze bestaande klanten, maar ook degenen die om economische redenen geconfronteerd worden met de stijgende energieprijzen, een hart onder de riem te steken.

Ethias organiseerde ook een nationale check-up, 'De Zeker Weten'-weken, tijdens welke alle Ethias-klanten werden uitgenodigd om al hun verzekeringspolissen te laten controleren en samen met de Ethias-medewerkers oplossingen te zoeken. Zo kon elke klant nagaan of hij niet oververzekerd is om geld te besparen en tegelijkertijd voldoende beschermd te blijven.

5. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

De Solvency II-balans van het voorbije jaar en het jaar daarvoor alsook de vergelijking tussen de waarderingen SII en BGAAP zijn als bijlage bij dit deel opgenomen.

5.1. Waardering van de activa

5.1.1 Waardering van de financiële activaportefeuille

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

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

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

Activacategorie	Verklaring verschil
Deelnemingen, aandelen en investeringsfondsen	Met uitzondering van de aandelen die het voorwerp uitmaken van een waardevermindering wordt het waarderingverschil uitsluitend verklaard door het verschil tussen de reële waarde genoteerd in SII en de aanschaffingswaarde van de aandelen of participaties opgenomen in BGAAP.
Obligaties	Het waarderingverschil 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.
Vastgoed	Met uitzondering van vastgoed dat het voorwerp uitmaakt van een waardevermindering wordt het waarderingverschil tussen de financiële staten BGAAP en het SII-referentiestelsel hoofdzakelijk verklaard door het verschil tussen de reële waarde genoteerd in SII en de geamortiseerde kostprijs van deze activa.
Derivaten	Termijncontracten op obligaties en renteswaps worden gebruikt in het kader van afdekkingsoperaties en profiteren van de regels inzake administratieve verwerking van de afdekkingstransacties (geen waardering tegen reële waarde in de Belgische boekhoudbalans). De marktwaarde van deze instrumenten wordt enkel erkend in Solvency II.
Deposito's behalve kasequivalenten	Geen waarderingverschil.
Activa behorend tot aan beleggingen gekoppelde overeenkomsten	Geen waarderingverschil.
Hypotheekleningen voor particulieren, overige leningen en hypotheekleningen, en voorschotten op polis	Met uitzondering van de leningen die het voorwerp uitmaken van een waardevermindering wordt het waarderingverschil 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 2022.

In duizend euro	SII-waarde op 31/12/2022	SII-waarde op 31/12/2021	Jaarlijkse variatie
Deelnemingen	696,971	618,878	78,093
Beursgenoteerde aandelen	458,519	735,080	-276,561
Niet-beursgenoteerde aandelen	86,735	73,120	13,615
Investeringsfondsen	885,337	811,338	73,999
Overheidsobligaties	6,615,008	9,625,894	-3,010,886
Bedrijfsobligaties	3,888,267	4,641,354	-753,087
Gestructureerde effecten	171,010	224,356	-53,346
Door zekerheden gedekte effecten	0	0	0
Materiële vaste activa (anders dan voor eigen gebruik)	148,956	156,361	-7,405
Derivaten	133,774	-97,407	231,181
Deposito's behalve kasequivalenten	70,967	21,992	48,975
Activa behorend tot aan beleggingen gekoppelde overeenkomsten	1,609,547	1,778,054	-168,507
Hypotheke voor particulieren	403,991	426,673	-22,682
Overige leningen en hypotheke	795,585	599,164	196,421
Voorschotten op polis	18,132	21,272	-3,140
Totaal	15.982.799	19.636.129	-3.653.330

De marktwaarde van de obligatiebeleggingen (staats-, bedrijfs- en gestructureerde obligaties) daalde in 2022 met 3,8 miljard euro. De belangrijkste redenen voor deze evolutie zijn:

- Daling van de marktwaarden voor een bedrag van -3.256 miljoen euro, die voornamelijk verklaard wordt door de zeer forse stijging van de rentevoeten
- Netto-aankopen voor een bedrag van 983 miljoen euro.
- Vervallen obligaties voor een bedrag van 1.521 miljoen euro.

De duidelijke daling van de marktwaarden van de beursgenoteerde aandelen met -276 miljoen euro is vooral toe te schrijven aan de significante marktwaardedalingen (-185 miljoen euro), gecompenseerd door nettoverkopen voor 91 miljoen euro.

De stijging met 74 miljoen euro van de beleggingen in instellingen voor collectieve belegging wordt grotendeels verklaard door aankopen in alternatieve beleggingen (+177 miljoen euro).

De daling van de activa in verband met aan beleggingen gekoppelde overeenkomsten met 168 miljoen euro komt van nieuwe aan beleggingen gekoppelde overeenkomsten voor een nettobedrag van 107 miljoen euro en de daling van de marktwaarde van de activa in portefeuille (-269 miljoen euro).

De stijging van de overige leningen en hypotheke met +196 miljoen euro is grotendeels toe te schrijven aan nieuwe leningen (+437 miljoen euro), waaronder de stijging van het schuldsaldo van de overstromingslening aan het Waals Gewest en alternatieve beleggingen en vastgoedbe-

leggingen van het type lening, gecompenseerd door maturiteiten (-180 miljoen euro). Daarnaast zijn de marktwaarden gedaald met 61 miljoen euro als gevolg van de stijgende rentevoeten in 2022.

5.1.2 Waardering van de overige activa

5.1.2.1 Goodwill en immateriële vaste activa

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

5.1.2.2 Uitgestelde belastingen

De uitgestelde belastingvorderingen (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 2022 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).

Na afloop van deze verhaalbaarheidstest 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 stijging van de uitgestelde belastingen met 103 miljoen euro wordt verklaard door de uitgestelde belastingen op de variatie in de SII-aanpassingen, met name de daling van de waarde van de financiële activa.

5.1.2.3 Vaste activa aangehouden voor eigen gebruik

De expertisewaarde van de voor eigen gebruik aangehouden vaste activa is stabiel gebleven.

5.1.2.4 Vorderingen uit hoofde van verzekeringsverrichtingen en vorderingen op tussenpersonen

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

De stijging van deze post met 36 miljoen euro wordt hoofdzakelijk verklaard door de stijging van de uit te keren premies in Arbeidsongevallen als gevolg van het effect van de inflatie en door de vorderingen op medeverzekeraars en makelaars.

5.1.2.5 Vorderingen (andere dan verzekeringsvorderingen)

De overige vorderingen dalen met 34 miljoen euro, wat voornamelijk verklaard wordt door de daling van de te ontvangen bedragen van de RSZPPO als gevolg van de betaling van pensioenen die hoger zijn dan de ontvangen bedragen, de vooruitbetalingen aan de belastingadministratie en de daling van de te ontvangen beheerkosten op de fondsen met aangewezen activa.

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

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

Sinds 1 januari 2019 is de IFRS 16-norm op leaseovereenkomsten van toepassing. Zo is in SII onder de post "Overige vorderingen" een actief van 32 miljoen euro opgenomen dat betrekking heeft op het gebruiksrecht en, onder de post "Overige passiva", de leaseverplichting van 31 miljoen euro, die overeenkomt met de verdisconteerde 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 stijging van de herverzekeringsvorderingen (+32 miljoen euro), met name als gevolg van de stormen wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van de gebruiksrechten (-7 miljoen euro) als gevolg van de verkorting van de resterende looptijd van de lopende contracten.

5.2. Waardering van de technische voorzieningen

5.2.1 Waardering van de best estimates Leven

5.2.1.1 Resultaten

De onderstaande tabel toont de Best Estimates van de voorzieningen Leven onder SII per eind 2021 en 2022, en de technische voorzieningen Leven in de BGAAP-jaarrekening per eind 2022.

In duizend euro			
SII-activiteitenlijn	SII 2022	BGAAP 2022	SII 2021
Verzekeringen met winstdeling	8.114.598	8.505.788	10.191.996
Aanvaarde herverzekering	0	0	0
Bijkomende voorzieningen BGAAP	0	1.069.348	0
TRIP-voorziening	0	338	0
Totaal Leven (m.u.v. DC, aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	8.114.598	9.575.473	10.191.996
Rentes DC	47.934	38.769	60.582
Totaal Leven (m.u.v. aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	8.162.532	9.614.242	10.252.578
Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	1.633.584	1.609.303	1.799.049
ALGEMEEN TOTAAL	9.796.116	11.223.545	12.051.627

In de segmenten Leven moeten de rentes van Gemeen Recht in Niet-Leven worden toegevoegd: Algemene BA en BA Motorrijtuigen (zie 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 (cfr. deel 5.3.3).

5.2.1.2 Algemene interne waarderingmethode voor de BE Leven

In BGAAP omvatten de voorzieningen voor levensverzekering:

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

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

Onder Solvabiliteit II worden de Best Estimates berekend door bepaalde stromen te projecteren om in lijn te zijn met de economische, demografische, enz. realiteit. De huidige waardering van de toekomstige stromen wordt gerealiseerd met behulp van een verdisconteringspercentage met vola-

tiliteitsaanpassing die 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 avvatten ook een winstdeelneming 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 aannames. 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 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^e pijler)
- de groepsverzekeringen van de 2^{de} 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).

5.2.1.3 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
Verdisconteringsvoet	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 reductiepercentages worden niet in aanmerking genomen in de waardering van de BGAAP-voorzieningen.

De algemene kosten

We 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. We nemen dus geen nieuwe productie in aanmerking. We houden daarentegen rekening met de periodieke contractuele premies, d.w.z. de premies die de verzekerde verplicht moet betalen met het risico dat zijn verzekeringsdekking wordt gereduceerd. Worden eveneens in aanmerking genomen: de premies waarop Ethias een renteverbintenis heeft in 1ste pijler of voor bepaalde financieringsfondsen of collectieve fondsen alsook voor bepaalde FIRST-producten. Wat de tweede pijler betreft worden de premies met betrekking tot de tijdelijke verzekeringen overlijden, gezamenlijk met een segment Leven getarifeerd, in aanmerking genomen.

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

De economische aannames

De economische aannames voor de berekening van de Best Estimate zijn:

- de verdisconteringscurve
- de inflatievoet
- De toekomstige gewaarborgde rentevoeten.

De verdisconteringscurve 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 "knipperlicht"-voorziening en op indirecte wijze dat de reglementering heeft verplicht op rekening te houden met het eventuele verschil tussen de gewaarborgde rentevoeten en de marktrentevoeten.

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^{ste} pijler en minder vaak in 2^{de} pijler), bepaald via de economische scenariogenerator.

5.2.1.4 Onzekerheidsniveau

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

- De financieringsfondsen maken het voorwerp uit van hypothesen over hun evolutie
- De reserves in aanvaarde medeverzekering wordt verondersteld op dezelfde wijze te evolueren als deze van het overeenstemmende segment
- De tak 23 is gedeeltelijk gemodelleerd
- De 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.

5.2.1.5 Deskundigenadvies

De lijst met de expert judgements werd bijgewerkt op 31 december 2022.

5.2.1.6 Belangrijke wijzigingen in de aannames

De belangrijke wijzigingen in de hypothesen of in de modellering tussen 31 december 2021 en 31 december 2022 zijn de volgende:

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

5.2.1.7 Evolutie van de Best Estimates Leven in 2022

Het eerste belangrijke element dat de waarde van de BE's beïnvloedt, is de disconteringscurve aangeleverd door EIOPA. De curve van eind 2022 ligt hoger dan die van eind 2021. Dit effect wordt evenwel deels gecompenseerd door het gebruik van een vlottende gewaarborgde rentevoet, hoofdzakelijk in 1e pijler. Het curve-effect wordt op -1.968 miljoen euro geraamd.

Er zijn andere wijzigingen in de modellering aangebracht (met name de modellering van de oversterfte - verzaamd risico voor Whestia) met als gevolg een lichte stijging van de BE's.

5.2.2 Waardering van de best estimates Niet-Leven en Ziekte

5.2.2.1 Resultaten

De onderstaande tabel toont eind 2022 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 31/12/2022	BGAAP-waarde op 31/12/2022	SII-waarde op 31/12/2021
Schadeverzekering (m.u.v. van ziekteverzekering)	1.802.351	2.155.401	1.978.409
Ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	361.785	448.861	325.705
<i>Niet-Leven</i>	<i>2.164.136</i>	<i>2.604.262</i>	<i>2.304.114</i>
Ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	1.304.934	1.782.948	1.724.825
TOTAAL Schade- en Ziekteverzekering (BGAAP zonder regres)	3.469.070	4.387.211	4.028.939
<i>Regresvoorzieningen</i>	<i>0</i>	<i>-71.751</i>	<i>0</i>
TOTAAL Schade- en Ziekteverzekering zonder regres	3.469.070	4.315.460	4.028.939

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

5.2.2.2 Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen uit

De volgende tabel bevat de verhaalbare bedragen uit hoofde van herverzekering op 31 december 2022 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)	1.802.351	1.672.241	-8.858	121.252
Ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	361.785	360.174	-42	1.569
<i>Niet-Leven</i>	<i>2.164.136</i>	<i>2.032.414</i>	<i>-8.900</i>	<i>122.821</i>
Ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	1.304.934	1.286.141	0	18.793
TOTAL	3.469.070	3.318.555	-8.900	141.614
<i>Rentes opgenomen in Leven</i>	<i>47.934</i>	<i>47.934</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

In SII, worden de uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen gewaardeerd voor een totaalbedrag van 141 miljoen euro terwijl de aandelen van herverzekeraars in de technische voorzieningen in de technische voorzieningen van de Belgische boekhoudkundige balans 225 miljoen euro bedragen.

5.2.2.3 Algemene waarderingsmethode voor de BE voor schadegevallen

Prestaties en externe kosten

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

- De stromen worden niet verdisconteerd 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 schadebeheerkosten 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 IT-ontwikkelingen werden niet gemodelleerd.

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

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

5.2.2.4 Algemene waarderingsmethode voor 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.

5.2.2.5 Algemene waarderingsmethode voor de BE voor premies

Methodes en hypothesen

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

5.2.2.6 Inaanmerkingneming van de TRIP-tussenkomst in de aanslagen van Brussel en Charleroi

Verschillende 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 we als volgt te werk gegaan:

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

5.2.2.7 Inachtneming van de "overinflatie"

De impact van de "overinflatie" op de technische voorzieningen in 2022 is verwerkt door middel van een specifieke Add-on.

5.2.2.8 Belangrijke wijzigingen in de aannames

Generiek

- De kostenparameters werden opnieuw gekalibreerd door hierin de waarnemingen van het jaar 2022 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 2022, rekening houdend met de verwachte evolutie van de rentabiliteit voorzien in het businessplan.

5.2.2.9 Evolutie van de Best Estimates Schade- en Ziekteverzekering in 2022

Tussen 31/12/2021 en 31/12/2022 daalt de BE schadeverzekering met 13,9%. Deze wijziging valt als volgt op te splitsen:

- Schadeverzekering m.u.v. Ziekteverzekering: daling van 8,9%.
- Ziekteverzekering analoog aan Schadeverzekering: stijging van 11,1%.
- Ziekteverzekering analoog aan Levensverzekering: daling van 24,3%

In duizend euro		Technische voorzieningen (SII)		
		31/12/2022	31/12/2021	Evolutie
Technische voorzieningen - schadeverzekering (m.u.v. ziekteverzekering)	BE voor schadegevallen	1.697.382	1.824.795	-7,0%
	BE voor premies	104.969	153.614	-31,7%
	BE Totaal	1.802.351	1.978.409	-8,9%
Technische voorzieningen ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	BE voor schadegevallen	379.017	344.468	10,0%
	BE voor premies	-17.232	-18.762	-8,2%
	BE Totaal	361.785	325.705	11,1%
Technische voorzieningen ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	BE voor premies	-229.195	-189.412	21,0%
	BE voor rentes	1.534.129	1.914.237	-19,9%
	BE Totaal	1.304.934	1.724.825	-24,3%
Totale BE Schade- en Ziekteverzekering		3.469.070	4.028.939	-13,9%

De evolutie van de BE voor "Schadeverzekering met uitzondering van Ziekteverzekering" wordt sterk beïnvloed door de evolutie van BE voor schadegevallen. Deze BE wordt nadelig beïnvloed door de verminderde impact van de stormen van juli 2021 in de BE en de gunstige herziening van grote schadegevallen en door de gunstige evolutie van de rentecurve.

De evolutie van de BE "Schade- en ziekteverzekering analoog aan Schadeverzekering" is toe te schrijven aan het effect van

5.2.3 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 balansdatum.

de integratie van de impact van de overinflatie op de takken met een belangrijk deel lichamelijke schadegevallen.

De evolutie van de BE voor "Schade- en ziekteverzekering analoog aan Levensverzekering" wordt beïnvloed door de stijging van de BE voor rentes. Deze wordt gekenmerkt door een gunstige evolutie van de rentecurve. De BE voor premies, die uitsluitend betrekking heeft op de tak gezondheidszorgen particulieren wordt beïnvloed door de herziening van de aanname inzake verwachte indexering van de premies.

Zij wordt toegevoegd aan de BE's om samen de technische voorzieningen te vormen. Zij vertegenwoordigt iets minder dan 400 miljoen euro, d.i. een supplement van 3,0% van de Best Estimates op 31/12/2022.

De volgende tabel toont de risicomarge per SII-activiteitslijn.

In duizend euro	Waardering van de risicomarge	
	31/12/2022	31/12/2021
SII-activiteitslijn		
Schadeverzekering (m.u.v. van ziekteverzekering)	147.589	168.556
Ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	52.935	60.444
Ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	38.404	49.010
Levensverzekering (m.u.v. aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	153.670	221.081
Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	4.937	5.684
Totaal	397.534	504.777

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 wordt voornamelijk verklaard door de stijging van de rentevoeten - vooral in Leven - in

2022, met een positief impact op de verdiscontering en de SCR's. Deze daling werd echter gecompenseerd door de stijgen van de inflatievoeten en de overgang naar het scenario van massale afkopen in het kader van de SCR Leven.

5.2.4 Volatiliteitsaanpassing

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

De volatiliteitsaanpassing is gestegen van 3bpn eind 2021 naar 19bpn eind 2022. Als gevolg daarvan heeft deze parameter nu een grotere impact op de solvabiliteitsratio. De

ratio zonder deze aanpassing zou 10% lager zijn (tegen 2% op 31/12/2021). Voor de MCR daalt de ratio met 24% door de annulatie van de aanpassing.

De effecten van de volatiliteitsaanpassing eind 2022 op het eigen vermogen, de SCR en de MCR zijn opgenomen in onderstaande tabellen.

In duizend euro	zonder VA	QRT 12/2022	Delta
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	1.386.902	1.396.613	-9.711
In aanmerking komend eigen vermogen	2.213.811	2.375.701	-161.890
Surplus(+) / tekort(-)	826.909	979.088	-152.180
Dekkingsratio	159,62%	170,10%	-10,48%
	zonder VA	QRT 12/2022	Delta
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	624.106	628.476	-4.370
In aanmerking komend eigen vermogen MCR	1.668.770	1.830.078	-161.308
Surplus(+) / tekort(-)	1.044.664	1.201.602	-156.938
Dekkingsratio MCR	267,39%	291,19%	-23,81%

5.3. Waardering van de overige verplichtingen

5.3.1 Voorwaardelijke verplichtingen

Een verplichting is:

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

De verplichtingen worden 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 31/12/2022 zijn er geen voorwaardelijke verplichtingen opgenomen.

5.3.2 Andere voorzieningen dan technische voorzieningen

Het bedrag van de voorzieningen moet overeenstemmen met de beste raming van de uitgave die nodig is voor de

uitdoving van de huidige verplichting op de balansdatum. De ramingen zijn gebaseerd op het oordeel van de directie aangevuld met de ervaring van gelijksoortige transacties. De voorzieningen worden opgenomen 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 deze kost opgenomen wordt in de marktwaarde van de derivaten.

5.3.3 Pensioenvoorzieningen

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

Het waarderingsverschil tussen de financiële staten BGAAP en SII wordt verklaard door het verschil tussen de reële waarde geboekt in SII als gevolg van de verdiscontering 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 met 38 miljoen euro wordt hoofdzakelijk verklaard door de stijging van de verdisconteringsvoet, die gedeeltelijk wordt gecompenseerd door de inflatie, de daling van de marktwaarde van de activa van de OFP en de verzekeringsuitkeringen.

5.3.4 Deposito's van herverzekeraars

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

De stijging met 78 miljoen euro wordt verklaard door de toename van de met name na de stormen ontvangen effectendeposito's en deposito's in contanten.

5.3.5 Schulden aan kredietinstellingen

De daling van 181 miljoen euro wordt verklaard door de terugbetaling van repo's voor 309 miljoen euro, gecompenseerd door de stijging van de collateral met 125 miljoen euro.

5.3.6 Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen en vorderingen op tussenpersonen

De stijging met 4 miljoen euro wordt hoofdzakelijk verklaard door de stijging van de op voorhand ontvangen betalingen (hoofdzakelijk in Arbeidsongevallen) en door de stijging van de te betalen schaden, gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van de schuld ten aanzien van de medeverzekeraars.

5.3.7 Overige schulden en overige verplichtingen

De stijging met 11 miljoen euro wordt verklaard door de daling van de vooruitbetalingen voor de bedrijfsvoorheffing, gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de huurverplichting (-6 miljoen euro) als gevolg van de daling van de resterende looptijd van de contracten.

5.3.8 Achtergestelde verplichtingen

De daling van de waarde van de achtergestelde leningen (-36 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 2022.

5.4. Bijlagen

5.4.1 Vergelijkende SII-balans met het vorige jaar

In duizend €	Q0-2021	Q0-2022	Variations 2021-2022
ACTIEF			
Deferred tax assets	191.225	300.936	109.710
Property, plant & equipment held for own use	11.022	11.108	85
Property (other than for own use)	156.361	148.956	-7.405
Holdings in related undertakings, including participations	618.878	696.971	78.093
Equities	808.200	545.253	-262.947
Government Bonds	9.625.894	6.615.008	-3.010.886
Corporate Bonds	4.641.354	3.888.267	-753.087
Structured notes	224.356	171.010	-53.347
Collective Investments Undertakings	811.338	885.337	74.000
Derivatives	25.852	372.595	346.742
Deposits other than cash equivalents	21.992	70.967	48.975
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	1.778.054	1.609.303	-168.751
Loans and mortgages	1.047.109	1.217.708	170.599
Reinsurance recoverables	177.844	141.614	-36.229
Deposits to cedants	3.795	3.666	-129
Insurance and intermediaries receivables	147.046	182.579	35.532
Reinsurance receivables	113.722	145.708	31.987
Receivables (trade, not insurance)	119.331	85.492	-33.838
Cash and cash equivalents	352.976	491.658	138.683
Any other assets, not elsewhere shown	57.247	50.041	-7.206
TOTAAL	20.933.596	17.634.178	-3.299.418
PASSIEF			
Own funds	2.436.250	2.092.043	-337.443
BE non-life	1.978.409	1.802.351	-176.058
RM non-life	168.556	147.589	-20.968
BE health (similar to non-life)	325.705	361.785	36.079
RM health (similar to non-life)	60.444	52.935	-7.510
BE health (similar to life)	1.664.242	1.257.000	-407.242
RM health (similar to life)	49.010	38.404	-10.607
BE life (excluding health and index-linked and unit-linked)	10.252.578	8.162.532	-2.090.046
RM life (excluding health and index-linked and unit-linked)	221.081	153.670	-67.411
BE index-linked and unit-linked	1.799.049	1.633.584	-165.466
RM Technical provisions - index-linked and unit-linked	5.684	4.937	-747
Contingent liabilities	0	0	0
Provisions other than technical provisions	19.422	11.344	-8.078
Pension benefit obligations	93.414	54.987	-38.427
Deposits from reinsurers	87.615	165.183	77.569
Deferred tax liabilities	0	0	0
Derivatives	123.259	238.821	115.562
Debts owed to credit institutions	726.327	545.367	-180.960
Insurance & intermediaries payables	161.124	165.444	4.320
Reinsurance payables	8.854	12.279	3.425
Payables (trade, not insurance)	201.884	219.389	17.505
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	512.833	476.339	-36.494
Any other liabilities, not elsewhere shown	37.853	31.433	-6.421
TOTAAL	20.933.596	17.634.178	-3.299.418

SII-balans versus BGAAP

In duizend €	SII Q4-2022	BGAAP Q4-2022	Variations SII - BGAAP
ACTIEF			
Intangibles assets	0	108.069	-108.069
Deferred tax assets	300.936	-0	300.936
Property, plant & equipment held for own use	11.108	5.313	5.794
Property (other than for own use)	148.956	133.201	15.755
Holdings in related undertakings, including participations	696.971	504.032	192.939
Equities	545.253	443.794	101.459
Government Bonds	6.615.008	8.172.948	-1.557.939
Corporate Bonds	3.888.267	4.346.768	-458.501
Structured notes	171.010	177.823	-6.814
Collective Investments Undertakings	885.337	881.521	3.816
Derivatives	372.595	429	372.166
Deposits other than cash equivalents	70.967	70.967	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	1.609.303	1.609.303	0
Loans and mortgages	1.217.708	1.309.399	-91.691
Reinsurance recoverables	141.614	224.801	-83.186
Deposits to cedants	3.666	3.666	0
Insurance and intermediaries receivables	182.579	254.329	-71.751
Reinsurance receivables	145.708	145.708	0
Receivables (trade, not insurance)	85.492	85.492	0
Cash and cash equivalents	491.658	491.658	-0
Any other assets, not elsewhere shown	50.041	18.049	31.992
TOTAAL	17.634.178	18.987.271	-1.353.093
PASSIEF			
Own funds	2.098.806	1.737.703	361.103
BE non-life	1.802.351	2.155.308	-352.957
RM non-life	147.589	0	147.589
BE health (similar to non-life)	361.785	448.861	-87.076
RM health (similar to non-life)	52.935	0	52.935
BE health (similar to life)	1.257.000	1.744.180	-487.180
RM health (similar to life)	38.404	0	38.404
BE life (excluding health and index-linked and unit-linked)	8.162.532	9.613.829	-1.451.296
RM life (excluding health and index-linked and unit-linked)	153.670	0	153.670
BE index-linked and unit-linked	1.633.584	1.609.303	24.281
RM Technical provisions - index-linked and unit-linked	4.937	0	4.937
Contingent liabilities	0	0	0
Provisions other than technical provisions	11.344	14.929	-3.585
Pension benefit obligations	54.987	53.092	1.895
Deposits from reinsurers	165.183	165.183	0
Deferred tax liabilities	0	2.777	-2.777
Derivatives	238.821	0	238.821
Debts owed to credit institutions	545.367	545.367	-0
Insurance & intermediaries payables	165.444	165.444	0
Reinsurance payables	12.279	12.279	0
Payables (trade, not insurance)	219.389	219.389	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	476.339	498.775	-22.436
Any other liabilities, not elsewhere shown	31.433	851	30.582
TOTAAL	17.634.178	18.987.271	-1.353.093

6. Kapitaalbeheer

6.1. Eigen vermogen

6.1.1 Samenstelling van het beschikbaar eigen vermogen

In duizend euro	Opbouw van het beschikbaar eigen vermogen	
	31/12/2022	31/12/2021
Tier 1 - unrestricted	1.689.870	2.140.024
Tier 1 - restricted	14.513	14.666
Tier 2	461.826	498.168
Tier 3	300.936	191.225
Totaal	2.467.145	2.844.083

Eind 2022 is het beschikbare eigen vermogen samengesteld uit het eigen kernvermogen geïnclassificeerd op basis van de volgende niveaus:

- Tier 1 - onbeperkt vloeit voort uit het surplus van activa op passiva, zonder uitgestelde belastingactiva die zijn geïnclassificeerd 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 geïnclassificeerd 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, geïnclassificeerd 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 2021 en 2022 afgenomen, voornamelijk als gevolg van de slechte prestaties van de aandelenmarkten in 2022 en de hogere inflatie.

6.1.2 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	
	31/12/2022	31/12/2021
Tier 1 - unrestricted	1.689.870	2.140.024
Tier 1 - restricted	14.513	14.666
Tier 2	461.826	498.168
Tier 3	209.492	191.225
Totaal	2.375.701	2.844.083

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 2022 is de limiet voor inaanmerkingneming bereikt voor Tier 3.

6.1.3 Dekking van de solvabiliteitskapitaalvereiste

De dekkingsratio daalde door de daling van het eigen vermogen die slechts gedeeltelijk werd gecompenseerd door de daling van de SCR.

Deze evolutie wordt voornamelijk verklaard door de macro-economie (stijgende rentes en spreads, slechte prestaties van de aandelenmarkten) en de terugkeer van een sterke inflatie.

In duizend euro	Dekking van de SCR	
	31/12/2022	31/12/2021
Solvabiliteitskapitaalvereiste	1.396.613	1.599.633
Eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de dekking van de SCR	2.375.701	2.844.083
Dekkingsratio	170,10%	177,80%

6.1.4 Opbouw van het eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de dekking van de MCR

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

Slechts een deel van het beschikbare eigen vermogen van Tier 2, tot beloop van 20% van de MCR, komt echter in aanmerking voor dekking van de MCR. Deze limiet voor het in aanmerking komen is bereikt zowel eind 2021 als eind 2022.

In duizend euro	Opbouw van het eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de dekking van de MCR	
	31/12/2022	31/12/2021
Tier 1 - unrestricted	1.689.870	2.140.024
Tier 1 - restricted	14.513	14.666
Tier 2	125.695	143.967
Totaal	1.830.078	2.298.657

6.1.5 Dekking van de minimumkapitaalvereiste

Volgens de S2-normen moet de MCR tussen 25% en 45% van de SCR bedragen. Aangezien de berekening van de MCR zowel eind 2021 als eind 2022 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 2022 gedaald (-203 miljoen euro); deze daling heeft dus een evenredig effect op de MCR (-91 miljoen euro).

In duizend euro	Dekking van de MCR	
	31/12/2022	31/12/2021
Minimumkapitaalvereiste	628.476	719.835
Eigen vermogen dat in aanmerking komt voor de dekking van de MCR	1.830.078	2.298.657
Dekkingsratio	291,19%	319,33%

6.1.6 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.

In duizend euro	31-dec-22	31-dec-21
Boekhoudkundig vermogen	1.719.325	1.633.204
Fonds voor toekomstige dotaties	18.379	18.379
Meer-/minderwaarden financiële activa	-1.769.905	1.698.622
Overige activa	1.411	943
Herwaardering technische passiva	1.799.862	-1.098.228
Overige passiva	394.361	396.548
Uitgestelde belastingen	303.713	194.614
Eigen vermogen SII	2.467.145	2.844.083

6.2. SCR en MCR

6.2.1 Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) en minimumkapitaalvereiste (MCR)

De SCR en de MCR worden beoordeeld volgens de standaard modulo-formule met het gebruik van bepaalde USP's. Op eind 2022, zoals op eind 2021, bereikt de MCR het plafond van 45 % van de SCR.

In duizend euro	31/12/2022	31/12/2021
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	1.396.613	1.599.633
Minimumkapitaalvereiste (MCR)	628.476	719.835

6.2.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste per risicomodule

In duizend euro	SCR per risicomodule	
	31-12-22	31-12-21
Marktrisico	826.795	1.077.246
Wanbetalingsrisico van een tegenpartij	87.023	82.668
Verzekeringstechnisch risico Leven	264.582	244.574
Ziekteverzekeringstechnisch risico	337.058	354.225
Verzekeringstechnisch risico Niet Leven	476.272	472.565
Diversificatie	-689.652	-713.179
Risico immateriële activa	0	0
Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste	1.302.077	1.518.099
Operationeel risico	108.892	124.279
Compensatievermogen van technische voorzieningen	-14.355	-42.745
Compensatievermogen van uitgestelde belastingen	0	0
Solvabiliteitskapitaalvereiste	1.396.613	1.599.633

Eind 2022 bedraagt de totale SCR 1,40 miljard euro, samengesteld in dalende orde van belangrijkheid door de SCR Markt, schade, Ziekte, Leven, Operationeel Wanbetaling. De klassering van de 3 belangrijkste SCR's in dalende orde van belangrijkheid is identiek op eind 2022 en eind 2021 aangezien deze bestaat uit de SCR Markt, Schade, Ziekte.

De globale solvabiliteitskapitaalvereiste ging van 1,60 miljard op 31/12/2021 naar 1,40 miljard euro op 31/12/2022.

- De Solvabiliteitskapitaalvereiste voor marktrisico's is gedaald met bijna 23%, hoofdzakelijk door het aandelenrisico (daling van de blootstellingswaarde en van de symmetrische aanpassing), en het spreadrisico (daling van de blootstellingswaarde als gevolg van de hogere rentevoeten).
- De Solvabiliteitskapitaalvereiste voor tegenpartijrisico's is licht gedaald.
- De Solvabiliteitskapitaalvereiste voor verzekerings-technische risico's Leven is gestegen als gevolg van de overgang naar het massale afkoopscenario voor het afkooprisico.
- De Solvabiliteitskapitaalvereiste voor verzekerings-technische risico's ziekte is gestegen, voornamelijk door de hogere rentevoeten, in lijn met de daling van de BE Ziekteverzekering analoog aan

levensverzekering).

- De Solvabiliteitskapitaalvereiste voor verzekerings-technische risico's Niet-Leven is licht gestegen.
- De Solvabiliteitskapitaalvereiste voor operationele risico's is gedaald voornamelijk als gevolg van de hogere rentevoeten en de lagere technische voorzieningen Leven levensverzekeringen.
- De diversificatiewinst tussen de SCR's is gedaald als gevolg van de sterke daling van de SCR Markt.
- Het aanpassingseffect van de winstdeling op de kapitaalbehoeften bedraagt -42 duizend euro op eind 2021 tegen -14.355 duizend euro op eind 2022 als gevolg van de hogere rentevoeten en de lagere aandelenwaarden.
- Eind 2022 is de absorptiecapaciteit van de SCR door de uitgestelde belastingen nog steeds nul.

6.2.3 Gebruik van vereenvoudigde berekeningen

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

6.2.4 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, *undertaking specific 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 2022 is het toepassingsgebied van deze parameters ongewijzigd gebleven. De kalibreringsmethode is ook identiek aan die van eind 2021.

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

6.2.5 Gegevens die door de onderneming worden gebruikt om de MCR te berekenen

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

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

Dit punt is niet van toepassing.

6.4. Verschillen tussen de standaardformule en alle gebruikte interne modellen

Dit punt is niet van toepassing.

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

De minimumkapitaalvereiste en de solvabiliteitskapitaalvereiste werden nageleefd tijdens de referentieperiode.

7. Modellen voor kwantitatieve gegevens

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

7.1. Balans

		Waarde Solvabiliteit II
		C0010
Activa		
Immateriële vaste activa	R0030	
Uitgestelde belastingvorderingen	R0040	300.936
Surplus pensioenuitkeringen	R0050	0
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	R0060	11.108
Beleggingen (niet zijnde activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten)	R0070	13.394.364
Materiële vaste activa (anders dan voor eigen gebruik)	R0080	148.956
Deelnemingen in verbonden ondernemingen, met inbegrip van participaties	R0090	696.971
Aandelen	R0100	545.253
Beursgenoteerde aandelen	R0110	458.519
Niet-beursgenoteerde aandelen	R0120	86.735
Obligaties	R0130	10.674.285
Overheidsobligaties	R0140	6.615.008
Bedrijfsobligaties	R0150	3.888.267
Gestructureerde effecten	R0160	171.010
Door zekerheden gedekte effecten	R0170	0
Instellingen voor collectieve belegging	R0180	885.337
Derivaten	R0190	372.595
Deposito's behalve kasequivalenten	R0200	70.967
Overige beleggingen	R0210	0
Activa in verband met aan indexen of beleggingen gekoppelde overeenkomsten	R0220	1.609.303
Leningen en hypotheke	R0230	1.217.708
Voorschotten op verzekeringsovereenkomsten	R0240	18.132
Aan particulieren verstrekte leningen en hypotheke	R0250	403.991
Overige leningen en hypotheke	R0260	795.585
Uit hoofde van herverzekering verhaalbare bedragen uit	R0270	141.614
Schade- en ziekteverzekering analoog aan schadeverzekering	R0280	122.821
Schadeverzekering met uitzondering van ziekteverzekering	R0290	121.252
Ziekteverzekering analoog aan schadeverzekering	R0300	1.569
Levens- en ziekteverzekering analoog aan levensverzekering, met uitzondering van ziekteverzekering en aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	R0310	18.793
Ziekteverzekering analoog aan levensverzekering	R0320	18.793
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	3.666
Vorderingen uit hoofde van verzekeringsverrichtingen en vorderingen op tussenpersonen	R0360	182.579
Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	R0370	145.708
Vorderingen (handelsvorderingen, geen vorderingen uit hoofde van verzekering)	R0380	85.492
Eigen aandelen (rechtstreeks gehouden)	R0390	0
Verschuldigde bedragen uit hoofde van eigenvermogensbestanddelen of opgevraagd maar niet-gestort beginkapitaal	R0400	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	R0410	491.658
Overige, niet elders opgenomen activa	R0420	50.041
Totaal van het actief	R0500	17.634.178

Waarde Solvabiliteit II	
C0010	

PASSIVA

Technische voorzieningen - schadeverzekering	R0510	2.364.659
Technische voorzieningen - schadeverzekering (m.u.v. ziekteverzekering)	R0520	1.949.939
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0530	0
Beste schatting	R0540	1.802.351
Risicomarge	R0550	147.589
Technische voorzieningen ziekteverzekering (analoog aan schadeverzekering)	R0560	414.719
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0570	0
Beste schatting	R0580	361.785
Risicomarge	R0590	52.935
Technische voorzieningen - levensverzekering (m.u.v. aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	R0600	9.611.606
Technische voorzieningen ziekteverzekering (analoog aan levensverzekering)	R0610	1.295.403
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0620	0
Beste schatting	R0630	1.257.000
Risicomarge	R0640	38.404
Technische voorzieningen - levensverzekering (m.u.v. aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen)	R0650	8.316.202
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0660	0
Beste schatting	R0670	8.162.532
Risicomarge	R0680	153.670
Technische voorzieningen - aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	R0690	1.638.521
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0700	0
Beste schatting	R0710	1.633.584
Risicomarge	R0720	4.937
Voorwaardelijke verplichtingen	R0740	0
Voorzieningen niet zijnde technische voorzieningen	R0750	11.344
Pensioenvoorzieningen	R0760	54.987
Deposito's van herverzekeraars	R0770	165.183
Uitgestelde belastingverplichtingen	R0780	0
Derivaten	R0790	238.821
Schulden aan kredietinstellingen	R0800	545.367
Financiële verplichtingen anders dan schulden aan kredietinstellingen	R0810	0
Schulden uit hoofde van verzekeringen en aan intermediairs	R0820	165.444
Schulden uit hoofde van herverzekering	R0830	12.279
Schulden (handelsschulden, geen schulden uit hoofde van verzekeringen)	R0840	219.389
Achtergestelde verplichtingen	R0850	476.339
Achtergestelde verplichtingen anders dan in het kernvermogen	R0860	0
Achtergestelde verplichtingen in het kernvermogen	R0870	476.339
Overige, niet elders opgenomen verplichtingen	R0880	31.433
Totaal van het passief	R0900	15.535.372
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	R1000	2.098.806

7.2. Premies, schaden en kosten, per branche

Schadeverzekering en geaccepteerde niet-proportionele herverzekering

		Activiteitslijn voor: verzekerings- en herverzekeringsverbintenissen						
		Ziektekosten- verzekeringen	Inkomens- beschermings- verzekeringen	Verzekeringen tegen arbeids- ongevallen	Aansprakelijkheids- verzekeringen voor motorrijtuigen	Overige motorrijtuigen- verzekeringen	Verzekeringen voor schepen, luchtvaar- tuigen en andere trans- portmiddelen	Verzekeringen tegen brand en andere schade aan goederen
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Geboekte premie-inkomsten								
Bruto - Directe verzekering	R0110	203.310	61.671	314.060	269.908	195.954	285	273.054
Bruto - Geaccepteerde proportionele herverzekering	R0120	0	0	0	0	0	0	40
Bruto - Geaccepteerde niet- proportionele herverzekering	R0130							
Aandeel van de herverzekeraars	R0140	248	299	2.722	2.587	3.063	0	30.236
Netto	R0200	203.063	61.373	311.337	267.322	192.890	285	242.858
Verdiende premies								
Bruto - Directe verzekering	R0210	203.306	61.916	314.061	269.135	195.696	295	266.347
Bruto - Geaccepteerde proportionele herverzekering	R0220	0	0	0	0	0	0	40
Bruto - Geaccepteerde niet- proportionele herverzekering	R0230							
Aandeel van de herverzekeraars	R0240	248	299	2.722	2.587	3.063	0	30.219
Netto	R0300	203.059	61.618	311.339	266.548	192.633	295	236.168
Schaden								
Bruto - Directe verzekering	R0310	162.105	13.325	317.744	212.216	102.403	945	153.537
Bruto - Geaccepteerde proportionele herverzekering	R0320	0	0	0	0	0	0	32
Bruto - Geaccepteerde niet- proportionele herverzekering	R0330							
Aandeel van de herverzekeraars	R0340	4	1	2.427	-3.572	-4.787	0	29.497
Netto	R0400	162.101	13.324	315.317	215.788	107.190	945	124.072
Wijziging in overige technische voorzieningen								
Bruto - Directe verzekering	R0410	3.065	0	-28.241	0	0	0	0
Bruto - Geaccepteerde proportionele herverzekering	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Bruto - Geaccepteerde niet- proportionele herverzekering	R0430							
Aandeel van de herverzekeraars	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	3.065	0	-28.241	0	0	0	0
Kosten	R0550	30.426	13.330	52.206	82.757	50.888	110	70.719
Overige kosten	R1200							
Totaal uitgaven	R1300							

Niet-Leven (rechtstreekse verzekering en geaccepteerde proportionele herverzekering)

Algemene aansprakelijkheidsverzekeringen	Krediet- en borgtochtverzekeringen	Rechtsbijstandverzekeringen	Assistance	Diverse geldelijke verliezen	Gezondheid	Ongevallen	Verzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen	Goederen	Totaal
C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
97.663	20	41.425	45.786	8.297					1.511.433
0	0	0	0	0					40
					-472	115	0	526	169
4.952	0	0	0	0	0	0	0	0	44.106
92.711	20	41.425	45.786	8.297	-472	115	0	526	1.467.536
96.766	20	41.329	44.630	19.067					1.512.569
0	0	0	0	0					40
					-472	115	0	526	169
4.955	0	0	0	0	0	0	0	0	44.093
91.811	20	41.329	44.630	19.067	-472	115	0	526	1.468.685
71.922	0	31.098	23.724	4.602					1.093.621
128	0	0	0	0					161
					2.807	-563	0	-218	2.026
10.136	0	0	0	0	0	0	0	0	33.707
61.914	0	31.098	23.724	4.602	2.807	-563	0	-218	1.062.101
0	0	0	0	0					-25.177
0	0	0	0	0					0
					0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	-25.177
29.282	12	21.311	19.247	398	66	99	0	90	370.940
									39.498
									410.437

Leven

Activiteitslijn voor: levensverzekeringsverplichtingen

		Ziekteverzekering	Verzekering met winstdeelname	Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	Overige levensverzekeringen
		C0210	C0220	C0230	C0240
Geboekte premie-inkomsten					
Bruto	R1410	-	1.390.173.258	12.206.601	-
Aandeel van de herverzekeraars	R1420	-	1.642.801	-	-
Netto	R1500	-	1.388.530.457	12.206.601	-
Verdiende premies					
Bruto	R1510	-	1.390.173.258	12.206.601	-
Aandeel van de herverzekeraars	R1520	-	1.642.801	-	-
Netto	R1600	-	1.388.530.457	12.206.601	-
Schaden					
Bruto	R1610	-	1.443.326.594	38.728.700	-
Aandeel van de herverzekeraars	R1620	-	1.504.675	-	-
Netto	R1700	-	1.441.821.918	38.728.700	-
Wijzigingen in overige technische voorzieningen					
Bruto	R1710	-	52.765.347	295.006.900	-
Aandeel van de herverzekeraars	R1720	-	1.444.426	-	-
Netto	R1800	-	54.209.773	295.006.900	-
Kosten	R1900	-	50.556.354	6.318.275	-
Overige kosten	R2500	-	-	-	-
Totaal uitgaven	R2600	-	-	-	-

		Levensherverzekeringsverplichtingen		
Lijfrentes van schadeverzekeringsovereenkomsten en met betrekking tot ziekteverzekeringsverplichtingen	Lijfrentes van schadeverzekeringsovereenkomsten en met betrekking tot andere dan de ziekteverzekeringsverplichtingen	Ziekte-herverzekering	Levens-herverzekering	Totaal
C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
-	-	-	-	1.402.379.858
-	-	-	-	1.642.801
-	-	-	-	1.400.737.057
-	-	-	-	1.402.379.858
-	-	-	-	1.642.801
-	-	-	-	1.400.737.057
-	-	-	-	1.482.055.294
-	-	-	-	1.504.675
-	-	-	-	1.480.550.618
-	-	-	-	-
-	-	-	-	242.241.553
-	-	-	-	-
-	-	-	-	1.444.426
-	-	-	-	-
-	-	-	-	240.797.128
-	-	-	4.381	56.879.010
				2.161.439
				59.040.449

7.3. 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
Geboekte premie-inkomsten		
Bruto - Directe verzekering	R0110	1.476.301
Bruto - Geaccepteerde proportionele herverzekering	R0120	0
Bruto - Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering	R0130	119
Aandeel van de herverzekeraars	R0140	44.106
Netto	R0200	1.432.313
Verdiende premies		
Bruto - Directe verzekering	R0210	1.477.628
Bruto - Geaccepteerde proportionele herverzekering	R0220	0
Bruto - Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering	R0230	119
Aandeel van de herverzekeraars	R0240	44.093
Netto	R0300	1.433.654
Schaden		
Bruto - Directe verzekering	R0310	1.038.496
Bruto - Geaccepteerde proportionele herverzekering	R0320	130
Bruto - Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering	R0330	2.830
Aandeel van de herverzekeraars	R0340	34.467
Netto	R0400	1.006.991
Wijziging in overige technische voorzieningen		
Bruto - Directe verzekering	R0410	-25.177
Bruto - Geaccepteerde proportionele herverzekering	R0420	0
Bruto - Geaccepteerde niet-proportionele herverzekering	R0430	0
Aandeel van de herverzekeraars	R0440	0
Netto	R0500	-25.177
Kosten	R0550	364.946
Overige kosten	R1200	
Totaal uitgaven	R1300	

Leven

		Land van herkomst
		C0220
Geboekte premie-inkomsten		
Bruto	R1410	1.402.380
Aandeel van de herverzekeraars	R1420	1.643
Netto	R1500	1.400.737
Verdiende premies		
Bruto	R1510	1.402.380
Aandeel van de herverzekeraars	R1520	1.643
Netto	R1600	1.400.737
Schaden		
Bruto	R1610	1.482.055
Aandeel van de herverzekeraars	R1620	1.505
Netto	R1700	1.480.551
Wijziging in overige technische voorzieningen		
Bruto	R1710	-242.242
Aandeel van de herverzekeraars	R1720	-1.444
Netto	R1800	-240.797
Kosten	R1900	56.879
Overige kosten	R2500	
Totaal uitgaven	R2600	

7.4. Technische voorzieningen voor levens- en SLT-ziekteverzekering

		Verzekeringen met winstdeling		Aan indexen of beleggingen gekoppelde verzekeringen	Overige levensverzekeringen		
		C0020	C0030	C0040	C0070	C0080	C0090
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0010	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	R0020	0	0				0
Technische voorzieningen berekend als som van beste schatting en risicomarge							
Beste schatting							
Bruto beste schatting	R0030	8.114.598			0	0	47.934
Totaal van de bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling	R0080	0			0	0	0
Beste schatting minus bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald - totaal	R0090	8.114.598			0	0	47.934
Risicomarge	R0100	152.549	4.937				1.121
Bedrag van de overgangsmaatregel voor technische voorzieningen							
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0110	0	0				0
Beste schatting	R0120	0			0	0	0
Risicomarge	R0130	0	0				0
Technische voorzieningen - Totaal	R0200	8.267.147	1.638.521				49.055

Lijfrentes van schadeverzekeringsovereenkomsten en met betrekking tot verzekeringsverplichtingen anders dan ziekteverzekeringsverplichtingen	Aanvaarde herverzekering	Totaal (levensverzekering behalve ziekteverzekering, met inbegrip van aan beleggingen gekoppelde overeenkomsten)	Ziekteverzekering (directe verzekering)			Lijfrentes van schadeverzekeringsovereenkomsten en met betrekking tot ziekteverzekeringsverplichtingen	Ziekteherverzekering (geaccepteerde herverzekering)
				Overeenkomsten zonder opties en garanties	Overeenkomsten met opties en garanties		
C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
0	0	0			0	0	0
0	0	0			0	0	0
0	9.796.116		0	-229.195	1.486.195	0	1.257.000
0	0		0	0	18.793	0	18.793
0	9.796.116		0	-229.195	1.467.402	0	1.238.207
0	158.607	17.918			20.485	0	38.404
0	0	0			0	0	0
0	0		0	0	0	0	0
0	0	0			0	0	0
0	9.954.724	-211.277			1.506.680	0	1.295.403

7.5. Technische voorzieningen - schadeverzekering

		Directe verzekering en geaccepteerde proportionele herverzekeringen						
		Ziekte- kosten- verzekeringen	Inkomens- beschermings- verzekeringen	Verzekeringen tegen arbeids- ongevallen	Aansprakelijkheid- verzekeringen voor motorrijtuigen	Overige motor- rijtuigenverze- keringen	Verzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en andere trans- portmiddelen	Verzekeringen tegen brand en andere schade aan goederen
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0010	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
Technische voorzieningen berekend als som van beste schatting en risicomarge								
Beste schatting								
Premievoorzieningen								
Premievoorzieningen	R0060	23.096	-3.099	-37.229	16.220	9.464	24	42.073
Totaal van de bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling	R0140	-79	-131	-1.104	-1.028	-604	0	-11.420
Netto beste schatting van premievoorzieningen	R0150	23.175	-2.969	-36.125	17.248	10.068	24	53.493
Voorzieningen voor schadegevallen								
Bruto	R0160	61.808	104.750	209.129	724.326	21.266	850	241.338
Totaal van de bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling	R0240	483	622	1.778	23.757	611	1	45.062
Netto beste schatting voor te betalen schaden	R0250	61.325	104.128	207.351	700.569	20.655	850	196.276
Totaal beste schatting - bruto	R0260	84.904	101.651	171.899	740.545	30.730	874	283.411
Totaal beste schatting - netto	R0270	84.500	101.160	171.226	717.817	30.723	874	249.769
Risicomarge	R0280	9.089	6.642	36.860	32.590	14.908	1.817	42.355
Bedrag van de overgangsmaatregel voor technische voorzieningen								
Technische voorzieningen als geheel berekend	R0290	0	0	0	0	0	0	0
Beste schatting	R0300	0	0	0	0	0	0	0
Risicomarge	R0310	0	0	0	0	0	0	0
Technische voorzieningen - Totaal								
Technische voorzieningen - Totaal	R0320	93.993	108.292	208.760	773.135	45.638	2.692	325.766
Bedragen die op herverzekeringsovereenkomsten/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald na correctie voor verwachte verliezen als gevolg van wanbetaling - totaal	R0330	404	491	674	22.728	7	1	33.642
Technische voorzieningen minus bedragen die op herverzekering/SPV en finite herverzekering kunnen worden verhaald - totaal	R0340	93.589	107.801	208.086	750.406	45.631	2.691	292.124

		Directe verzekering en geaccepteerde proportionele herverzekeringen			Geaccepteerde niet-proportionele herverzekeringen					Totaal schadeverzekeringsverplichtingen
Algemene aansprakelijkheidsverzekeringen	Krediet- en borgtochtverzekeringen	Rechtsbijstandverzekeringen	Assistance	Diverse geldelijke verliezen	Niet-proportionele ziekteherverzekering	Niet-proportionele ongevalherverzekeringen	Niet proportionele verzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen	Niet-proportionele schadeherverzekeringen		
C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
-12.864	0	13.328	15.360	21.365	0	0	0	0	87.737	
-2.696	0	-518	0	0	0	0	0	0	-17.580	
-10.168	0	13.846	15.360	21.365	0	0	0	0	105.317	
580.810	0	99.832	7.829	11.834	3.331	8.053	5	1.239	2.076.399	
67.982	0	107	0	0	0	0	0	0	140.402	
512.828	0	99.725	7.829	11.834	3.331	8.053	5	1.239	1.935.997	
567.946	0	113.160	23.189	33.199	3.331	8.053	5	1.239	2.164.136	
502.660	0	113.571	23.189	33.199	3.331	8.053	5	1.239	2.041.315	
41.801	91	5.862	3.285	3.590	344	972	1	317	200.523	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
609.747	91	119.022	26.474	36.789	3.674	9.025	6	1.557	2.364.659	
65.286	0	-411	0	0	0	0	0	0	122.821	
544.461	91	119.433	26.474	36.789	3.674	9.025	6	1.557	2.241.838	

7.6. Schaden uit hoofde van schadeverzekering

Totaal Activiteiten Schadeverzekering

Ongevalsejaer/verzekeringjsjaar

Z0021	AY
-------	----

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

		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10 & +	In lopend jaar	Som	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180	
Prior	R0100											31.691	Prior R0100	31.691	11.016.265
N-9	R0160	370.834	162.465	33.759	21.217	15.382	11.142	10.754	13.651	6.157	5.062		N-9 R0160	5.062	650.423
N-8	R0170	399.322	177.910	34.573	21.017	15.244	10.406	7.749	7.725	10.340			N-8 R0170	10.340	684.288
N-7	R0180	399.435	173.226	34.596	19.373	13.570	14.289	11.290	9.314				N-7 R0180	9.314	675.093
N-6	R0190	415.078	186.106	42.464	22.843	18.489	15.761	10.844					N-6 R0190	10.844	711.585
N-5	R0200	397.025	211.386	43.529	22.079	17.545	14.292						N-5 R0200	14.292	705.856
N-4	R0210	433.696	231.013	53.281	30.727	22.204							N-4 R0210	22.204	770.922
N-3	R0220	445.943	250.042	60.209	34.693								N-3 R0220	34.693	790.888
N-2	R0230	354.813	182.391	46.667									N-2 R0230	46.667	583.871
N-1	R0240	356.645	213.654										N-1 R0240	213.654	570.300
N	R0250	428.832											N R0250	428.832	428.832
													Total R0260	827.593	17.588.322

66

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

		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10 & +	Einde jaar (gediscon- teerde data)	C0360	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	Prior	R0100	320.075
	R0100												372.430	Prior R0100	37.047
	R0160	0	0	0	0	72.861	65.208	59.526	53.161	47.228	41.723		N-9 R0160	34.022	
	R0170	0	0	0	89.470	76.131	79.371	69.408	49.937	45.825			N-8 R0170	34.146	
	R0180	0	0	107.181	85.446	73.767	60.047	52.725	46.396				N-7 R0180	34.146	
	R0190	0	137.019	103.956	88.523	75.641	60.730	51.703					N-6 R0190	51.294	
	R0200	349.321	163.857	135.044	106.091	93.757	67.913						N-5 R0200	63.241	
	R0210	327.036	149.877	114.135	95.946	81.996							N-4 R0210	76.329	
	R0220	375.493	160.581	124.495	108.528								N-3 R0220	71.131	
	R0230	335.679	152.663	112.974									N-2 R0230	92.063	
	R0240	273.487	131.881										N-1 R0240	151.075	
	R0250	312.423											N R0250	362.687	
													Total R0260	1.293.111	

7.7. Effect van de langetermijngarantiemaatregelen en overgangsmatregelen

		Bedrag met langetermijngarantiemaatregelen en overgangsmatregelen	Effect van overgangsmatregel voor technische voorzieningen	Effect van overgangsmatregel 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	13.614.786	0	0	161.568	0
Kernvermogen	R0020	2.467.145	0	0	-160.434	0
In aanmerking komend eigen vermogen voor het solvabiliteitskapitaalvereiste	R0050	2.375.701	0	0	-161.890	0
Solvabiliteitskapitaalvereiste	R0090	1.396.613	0	0	-9.711	0
In aanmerking komend eigen vermogen voor het minimumkapitaalvereiste	R0100	1.830.078	0	0	-161.308	0
Minimumkapitaalvereiste	R0110	628.476	0	0	-4.370	0

7.8. Eigen vermogen

Eigen kernvermogen en in aanmerking komend eigen vermogen

		Totaal	Tier 1 - unres- tricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Kernvermogen vóór aftrek voor deelnemingen in andere financiële sectoren, zoals voorzien in artikel 68 van Gedelegeerde Verordening 2015/35						
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	671.492	671.492			
Achtergestelde verplichtingen	R0140	476.339		14.513	461.826	0
Een bedrag gelijk aan de waarde van netto uitgestelde belastingvorderingen	R0160	300.936				300.936
Overige door de toezichhoudende autoriteit als kernvermogen goedgekeurde eigenvermogensbestanddelen die hierboven niet worden vermeld	R0180	0	0	0	0	0
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						
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				
Aftrekkingen						
Aftrekkingen voor deelnemingen in financiële en kredietinstellingen	R0230	0	0	0	0	
Totaal kernvermogen na aftrekkingen	R0290	2.467.145	1.689.870	14.513	461.826	300.936
Aanvullend eigen vermogen						
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
Totaal aanvullend vermogen	R0400	0			0	0
Beschikbaar en in aanmerking komend eigen vermogen						
Totaal beschikbaar eigen vermogen voor het solvabiliteitskapitaalvereiste	R0500	2.467.145	1.689.870	14.513	461.826	300.936
Totaal beschikbaar eigen vermogen voor het minimumkapitaalvereiste	R0510	2.166.209	1.689.870	14.513	461.826	
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen voor het solvabiliteitskapitaalvereiste	R0540	2.375.701	1.689.870	14.513	461.826	209.492
Totaal in aanmerking komend eigen vermogen voor het minimumkapitaalvereiste	R0550	1.830.078	1.689.870	14.513	125.695	
Solvabiliteitskapitaalvereiste	R0580	1.396.613				
Minimumkapitaalvereiste	R0600	628.476				
Verhouding tussen in aanmerking komend eigen vermogen en het solvabiliteitskapitaalvereiste	R0620	170,10%				
Verhouding tussen in aanmerking komend eigen vermogen en het minimumkapitaalvereiste	R0640	291,19%				

Reconciliatiereserve

		C0060
Reconciliatiereserve		
Overschot van de activa t.o.v. de verplichtingen	R0700	2.098.806
Eigen aandelen (rechtstreeks of middellijk gehouden)	R0710	0
Te verwachten dividenden, uitkeringen en kosten	R0720	108.000
Overige kernvermogenbestanddelen	R0730	1.319.314
Correctie voor beperkte eigenvermogensbestanddelen ten aanzien van machtigingopslagportefeuilles en afgezonderde fondsen	R0740	0
Reconciliatiereserve	R0760	671.492
Verwachte winst		
De in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP) - levensverzekeringsbedrijf	R0770	174.929
De in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP) - schadeverzekeringsbedrijf	R0780	361.321
Totaal in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP)	R0790	536.250

7.9. Standaardformule voor de solvabiliteitskapitaalvereiste voor ondernemingen

Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste

		Bruto solvabiliteitskapitaalvereiste	Vereenvoudigingen
		C0110	C0120
Marktrisico	R0010	826.795	
Tegenpartijkredietrisico	R0020	87.023	
Levensverzekeringstechnisch risico	R0030	264.582	
Ziekteverzekeringstechnisch risico	R0040	337.058	
Verzekeringstechnisch risico Niet Leven	R0050	476.272	
Diversificatie	R0060	-689.652	
Risico immateriële activa	R0070	0	
Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste	R0100	1.302.077	Simplifications - SLT risque de rachat [240]

Berekening van de solvabiliteitskapitaalvereiste

		Value
		C0100
Operationeel risico	R0130	108.892
Verliescompensatievermogen van technische voorzieningen	R0140	-14.355
Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen	R0150	0
Kapitaalvereiste voor werkzaamheden verricht in overeenstemming met artikel 4 van Richtlijn 2003/41/EG	R0160	0
Solvabiliteitskapitaalvereiste exclusief kapitaalopslagfactoren	R0200	1.396.613
Reeds vastgestelde kapitaalopslagfactoren	R0210	0
Solvabiliteitskapitaalvereiste	R0220	1.396.613
Overige informatie over solvabiliteitskapitaalvereiste		
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	
Verzekeringstechnisch risico Niet Leven	R0050	

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

7.10. Minimumkapitaalvereiste - Zowel levens- als schadeverzekeringsactiviteiten

Lineaire-formulecomponent voor schadeverzekerings- en -herverzekeringsverplichtingen

		MCR components	
		Schadeverzekeringsactiviteiten	Levensverzekeringsactiviteiten
		MCR(NL,NL) Resultaat	MCR(NL,L) Resultaat
		C0010	C0020
Lineaire-formulecomponent voor schadeverzekerings- en -herverzekeringsverplichtingen	R0010	314.159	0

		Background information			
		Schadeverzekeringsactiviteiten		Levensverzekeringsactiviteiten	
		Netto (exclusief herverzekering / SPV) beste schatting en technische voorzieningen als geheel berekend	Geboekte premies in de afgelopen 12 maanden, zonder (herverzekering)	Netto (exclusief herverzekering / SPV) beste schatting en technische voorzieningen als geheel berekend	Geboekte premies in de afgelopen 12 maanden, zonder (herverzekering)
		C0030	C0040	C0050	C0060
Ziekteverzekeringen en proportionele herverzekeringen	R0020	84.500	180.281		
Inkomensbeschermingsverzekeringen en proportionele herverzekeringen	R0030	101.160	60.608		
Verzekeringen tegen arbeidsongevallen en proportionele herverzekeringen	R0040	171.226	300.688		
Aansprakelijkheidsverzekeringen motorrijtuigen en proportionele herverzekeringen	R0050	717.817	267.742		
Overige motorrijtuigenverzekeringen en proportionele herverzekeringen	R0060	30.723	192.812		
Verzekeringen en proportionele herverzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen	R0070	874	297		
Verzekeringen tegen brand en andere schade aan goederen en proportionele herverzekeringen	R0080	249.769	241.779		
Algemene aansprakelijkheidsverzekeringen en proportionele herverzekeringen	R0090	502.660	94.244		
Krediet- en borgtochtverzekeringen en proportionele herverzekeringen	R0100	0	20		
Rechtsbijstandverzekeringen en proportionele herverzekeringen	R0110	113.571	41.254		
Hulpverleningsverzekeringen en proportionele herverzekeringen	R0120	23.189	45.183		
Verzekeringen tegen diverse geldelijke verliezen en proportionele herverzekeringen	R0130	33.199	9.908		
Niet-proportionele ziekteherverzekering	R0140	3.331	19		
Niet-proportionele ongevallenherverzekeringen	R0150	8.053	581		
Niet-proportionele herverzekering voor schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen	R0160	5	0		
Niet-proportionele schadeherverzekering	R0170	1.239	551		

Lineaire-formulecomponent voor levensverzekerings- en -herverzekeringsverplichtingen

		Schadeverzekeringsactiviteiten		Levensverzekeringsactiviteiten	
		MCR(L,NL) Resultaat		MCR(L,L)Resultaat	
		C0070		C0080	
Lineaire-formulecomponent voor levensverzekerings- en -herverzekeringsverplichtingen	R0200	27.009		314.329	

		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			8.056.932	
Verplichtingen met winstdeling - toekomstige discretionaire uitkeringen	R0220			57.666	
Aan indexen of beleggingen gekoppelde verplichtingen	R0230			1.633.584	
Overige levens- en schadeverzekerings- en herverzekeringsverplichtingen	R0240	1.286.141		0	
Totaal risicobedrag voor alle levensverzekerings- en herverzekeringsverplichtingen	R0250				11.122.636

Berekening van het algehele minimumkapitaalvereiste

		C0130
Lineaire minimumkapitaalvereiste	R0300	655.497
Solvabiliteitskapitaalvereiste	R0310	1.396.613
Bovengrens minimumkapitaalvereiste	R0320	628.476
Ondergrens minimumkapitaalvereiste	R0330	349.153
Gecombineerd minimumkapitaalvereiste	R0340	628.476
Absolute ondergrens van het minimumkapitaalvereiste	R0350	8.000
Minimumkapitaalvereiste	R0400	628.476

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

		Schadeverzekerings-activiteiten	Levensverzekerings-activiteiten
		C0140	C0150
Theoretisch lineair minimumkapitaalvereiste	R0500	341.168	314.329
Theoretisch solvabiliteitskapitaalvereiste exclusief kapitaalopslagfactor (jaarlijkse of meest recente berekening)	R0510	726.899	669.714
Bovengrens theoretisch minimumkapitaalvereiste	R0520	327.104	301.372
Ondergrens theoretisch minimumkapitaalvereiste	R0530	181.725	167.429
Theoretisch gecombineerd minimumkapitaalvereiste	R0540	327.104	301.372
Absolute ondergrens van het theoretisch minimumkapitaalvereiste	R0550	4.000	4.000
Theoretisch minimumkapitaalvereiste	R0560	327.104	301.372

