

# GECONSOLIDEERD JAARVERSLAG 2023

We zijn er voor je. **ethias**

# Jaarverslag

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

Deze geconsolideerde financiële staten werden opgesteld door de Raad van bestuur van Ethias nv op datum van 17 april 2024.

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

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



#### 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](https://ethias.be)

# Inhoud

<b>TERUGBLIK EN VISIE VAN DE VOorzITTERS</b> .....	<b>4</b>
<b>1. ETHIAS IN EEN OOGOPSLAG</b> .....	<b>6</b>
1.1. Kerncijfers en financiële indicatoren .....	6
1.2. Niet-financiële kritieke prestatie-indicatoren .....	7
<b>2. MARKANTE FEITEN VAN 2023</b> .....	<b>8</b>
<b>3. RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b> .....	<b>11</b>
<b>4. STRATEGISCHE BOUWSTENEN</b> .....	<b>12</b>
4.1. Brand Purpose .....	12
4.2. Waarden .....	12
4.3. Missie .....	13
4.4. Visie .....	13
4.5. Ondernemingsstrategie .....	13
4.6. Activiteiten .....	17
4.7. Waardecreatieschema van Ethias .....	21
<b>5. DUBBELE MATERIALITEITSANALYSE</b> .....	<b>22</b>
5.1. Doel .....	22
5.2. Identificatie van de thema's en de stakeholders .....	22
5.3. Beoordeling van de impactmaterialiteit .....	22
5.4. Beoordeling van de financiële materialiteit .....	23
5.5. Dubbele materialiteitsbeoordeling .....	24
<b>6. MILIEUEFFECTEN</b> .....	<b>26</b>
6.1. Beheer van de klimaatrisico's .....	26
6.2. Beheer van de klimaatopportuniteiten .....	27
6.3. Milieu-ambities van Ethias .....	28
6.4. Milieustrategie van Ethias .....	28
6.5. Europese Taxonomie .....	33
<b>7. MENSELIJKE EFFECTEN</b> .....	<b>38</b>
7.1. Missie van HR .....	38
7.2. Visie van HR .....	38
7.3. HR-strategie .....	39
7.4. Implementatie van de Ethias-waarden in het beheer van de HR .....	41
<b>8. MAATSCHAPPELIJKE EFFECTEN</b> .....	<b>46</b>
8.1. Ethias Impact Fund .....	46
8.2. Sponsoring & Partnerships .....	46
<b>9. PRODUCTEN EN DIENSTEN</b> .....	<b>48</b>
9.1. Relaties met onze verzekerden .....	48
9.2. Een steeds duurzamer productenaanbod .....	48
9.3. Beyond Insurance: het dienstenaanbod van Ethias .....	51
9.4. Verantwoorde beleggingsproducten in levensverzekeringscontracten .....	52
9.5. Preventie .....	53
9.6. Duurzaam schadebeheer .....	55
<b>10. DUURZAAM EN VERANTWOORD INVESTEREN</b> .....	<b>56</b>
10.1. Duurzaamheid centraal in onze investeringen .....	56
10.2. Kader voor duurzaam en verantwoord investeren .....	57
10.3. Dekking in ESG-gegevens .....	59
10.4. Beleggingsfondsen .....	65
10.5. Fysieke risico's en transitierisico's van de investeringen .....	66
10.6. Beleggingsindicatoren .....	66
10.7. Uitgifte van een groene obligatie .....	67
10.8. Investeringen in de Belgische economie .....	67
<b>11. GOED BESTUUR (GOVERNANCE)</b> .....	<b>69</b>
11.1. Juridische structuur .....	69
11.2. Governancestructuur en samenstelling van de organen .....	69
11.3. Een transversale en participatieve aanpak van duurzaamheid .....	77
11.4. Due diligence .....	79
11.5. Bedrijfsvoering .....	79
11.6. Beleid inzake variabele beloning, doelstellingen en verwezenlijkingen .....	82
11.7. Aankooppraktijken .....	82
<b>12. VERGOEDING VAN DE BESTUURDERS</b> .....	<b>83</b>
<b>13. RISICIBEHEER</b> .....	<b>85</b>
13.1. Inleiding .....	85
13.2. Governance inzake risicobeheer .....	85
13.3. Typologie van de risico's .....	86
13.4. Risicobeheerbeleid .....	87
13.5. Verzekeringsrisico's .....	88
13.6. Financiële risico's .....	93
13.7. Niet-financiële risico's .....	105
13.8. Nieuwe risico's .....	106
<b>14. BEOORDELING VAN DE INTERNE CONTROLE</b> .....	<b>107</b>
<b>15. INFORMATIE OVER DE OMSTANDIGHEDEN DIE EEN AANZIENLIJKE INVLOED KUNNEN HEBBEN OP DE ONTWIKKELING VAN DE VENNOOTSCHAP</b> .....	<b>108</b>
15.1. Reglementaire evoluties - Solvency II .....	108
15.2. Evolutie in de duurzaamheidsregelgeving .....	108
<b>16. GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN</b> .....	<b>109</b>
16.1. Staat van de geconsolideerde financiële positie .....	109
16.2. Geconsolideerde winst- en verliesrekening .....	110
16.3. Geconsolideerde staat van het totaalresultaat ("Comprehensive Income") .....	111
16.4. Staat van de geconsolideerde kasstromen .....	112
16.5. Staat van de wijzigingen van het geconsolideerde eigen vermogen .....	113
<b>17. ALGEMENE INLICHTINGEN</b> .....	<b>114</b>
17.1. Consolidatieperimeter .....	114
17.2. Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen .....	116
17.3. Voorstelling van de subgroep NRB .....	117
17.4. Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes .....	120
17.5. Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen .....	132
17.6. Segmentinformatie .....	140
17.7. Kapitaalbeheer .....	143
17.8. Risicobeheer .....	143
<b>18. TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE STAAT VAN DE FINANCIËLE POSITIE</b> .....	<b>144</b>
18.1. Acquisitievverschillen .....	144
18.2. Overige immateriële vaste activa .....	145
18.3. Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen .....	146
18.4. Gebruiksrecht van activa .....	148
18.5. Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen .....	149
18.6. Financiële beleggingen .....	151
18.7. Afgeleide financiële instrumenten .....	163
18.8. Activa verbonden aan herverzekeringscontracten .....	164
18.9. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen .....	166
18.10. Vorderingen .....	167
18.11. Overige activa .....	168
18.12. Geldmiddelen en kasequivalenten .....	169
18.13. Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten .....	169
18.14. Eigen vermogen .....	169
18.15. Verplichtingen met betrekking tot verzekeringcontracten .....	172
18.16. Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten .....	181
18.17. Financieringsschulden .....	182
18.18. Personeelsbeloningen .....	184
18.19. Voorzieningen .....	188
18.20. Commerciële schulden en andere schulden .....	189
<b>19. TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIJREKENING</b> .....	<b>191</b>
19.1. Resultaat van de verzekeringsdiensten .....	191
19.2. Netto beleggingsinkomsten .....	192
19.3. Financiële lasten verbonden aan de verzekerings- en herverzekeringcontracten .....	194
19.4. Overige bedrijfsopbrengsten .....	194
19.5. Bedrijfslasten .....	195
19.6. Lasten verbonden aan de financieringsschulden .....	195
19.7. Belastingen op het resultaat .....	196
<b>20. TOELICHTING MET BETREKKING TOT DE ELEMENTEN DIE NIET OPGENOMEN ZIJN IN DE FINANCIËLE POSITIE</b> .....	<b>197</b>
20.1. Leaseovereenkomsten .....	197
20.2. Verbonden partijen .....	197
20.3. Honoraria van de commissaris .....	200
20.4. Ontvangen en gegeven verplichtingen .....	200
20.5. Voorwaardelijke verplichtingen .....	201
20.6. Gebeurtenissen na de consolidatie van de financiële positie .....	201
<b>21. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE GECONSOLIDEERDE REKENINGEN VAN BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2023</b> .....	<b>202</b>
<b>22. JAARREKENINGEN VAN ETHIAS NV</b> .....	<b>210</b>
22.1. Balans .....	210
22.2. Resultatenrekening .....	212
22.3. Bijlagen .....	215
22.4. Sociale balans .....	230
22.5. Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2023 .....	232
<b>23. OVER DIT VERSLAG</b> .....	<b>238</b>
23.1. Tabel met overeenkomstige SDG's .....	238
23.2. Toetreding tot het Mondiaal Pact van de Verenigde Naties .....	244

# Terugblik en visie van de voorzitters

**De verzekeraar zijn die een duurzame en positieve bijdrage wil leveren aan de Belgische samenleving**

## 2023...

...volgt op drie bewogen jaren van wereldwijde pandemie, oorlog in Oekraïne, toenemende klimaatopwarming, groeiende geopolitieke instabiliteit en steeds meer cyberrisico's. Technologieën zoals artificiële intelligentie brengen onze zekerheden aan het wankelen, roepen enorm veel vragen op, maar bieden ook kansen die we zeker moeten aangrijpen. Door deze uitdagingen is Ethias meer dan ooit vastberaden om de verschillende krachten binnen de groep te bundelen en zo een bevolking die onder druk staat te ondersteunen en te beschermen.

### **Een unieke, solide en verantwoordelijke Belgische speler die al meer dan 100 jaar ten dienste staat van de samenleving**

Dankzij haar anticipatievermogen, haar veerkracht en meer dan 100 jaar expertise heeft Ethias het jaar 2023 kunnen afsluiten met een resultaat boven de prognoses.

Op 31 december 2023 bedraagt het nettoresultaat (aandeel van de groep) 346 miljoen euro. Het operationele resultaat van de activiteiten Niet-Leven bereikt 308 miljoen euro. In Leven bedraagt het operationele resultaat 154 miljoen euro. Het globale incasso<sup>1</sup> bedraagt 3,374 miljard euro. Dit is een stijging van 15,6 % ten opzichte van 2022. Dit incasso overtreft ruimschoots de prognoses en is toe te schrijven aan zowel de verzekering Leven als de activiteit Niet-Leven. De CDM (Contractuele Dienstenmarge), onder aftrek van belasting, bedraagt 721 miljoen euro. De Solvabiliteit II-ratio bedraagt op zijn beurt 190,2 %<sup>2</sup> na aftrek van het geplande dividend. Ter verduidelijking: deze ratio wordt berekend volgens de standaardformule zonder gebruik te maken van overgangsmatregelen voor technische voorzieningen. Onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering zal een dividend van 110 miljoen euro worden uitgekeerd aan onze vier aandeelhouders (SFPIM, Wallonie Entrepreneurs, het Vlaamse Gewest en de vennootschap EthiasCo).

### **Onze strategie "ESG by design": wanneer doel en prestatie samenkomen**

Naast economische prestaties, die natuurlijk essentieel zijn voor ondernemingen, integreert Ethias in haar strategie duurzaamheids- en

maatschappelijke doelstellingen voor haar verichtingen en activiteiten. Zoals u in dit verslag zult lezen, toont Ethias sinds haar oprichting een grote maatschappelijke betrokkenheid. Die kwam in 2023 onder meer tot uiting in haar sterke engagement naar jongeren toe. Zo reikte ze voor de 2<sup>e</sup> keer de Ethias Youth Solidarity Awards uit in de strijd tegen armoede bij jongeren onder de 30 jaar en pakte ze uit met de #FailBetter-campagne. Ethias ging ook tal van duurzame investeringen en partnerships aan, rolde haar plan voor koolstofneutraliteit tegen 2050 verder uit, sloot met succes de uitgifte van haar eerste Green Bond af voor een bedrag van 250 miljoen euro en lanceerde Ethias Lease voor het beheer van een 100% elektrisch wagenpark...

Door duurzaamheid in alle aspecten van de verschillende activiteiten te integreren, versterkt Ethias haar vermogen om een solide en verantwoordelijke speler ten dienste van de samenleving te zijn. Een speler die banen creëert maar ook oplossingen aanreikt voor de uitdagingen van alle burgers.

### **Meer synergieën binnen de Ethias Groep voor steeds meer oplossingen en bescherming**

De behoeften van klanten veranderen: ze verwachten oplossingen zonder tal van tussenpersonen. Zo genereert de Ethias Groep<sup>3</sup> voortdurend waarde voor haar klanten dankzij het complementaire karakter van haar verschillende activiteiten. De relevantie van dit ecosysteem blijkt uit de financiële prestaties en de strategieën van de voorbije jaren om de synergieën tussen de verschillende entiteiten te optimaliseren.

<sup>1</sup> Het incasso is geen gedefinieerde indicator onder IFRS17.

<sup>2</sup> Jaarlijkse beoordeling van de solvabiliteit op 31/12/2023.

<sup>3</sup> bestaat uit Ethias nv, NRB Groep, Ethias Pension Fund, Ethias Ventures, Ethias Services, Ethias Lease, Flora & IMA Benelux Assistance.

We zijn er trots op dat we kunnen rekenen op de inzet van de meer dan 5.000 medewerkers binnen de Ethias Groep, het vertrouwen van onze klanten en de steun van onze aandeelhouders. Het is dankzij hen dat we de verzekeraar kunnen

blijven die een duurzame en positieve bijdrage aan de Belgische samenleving wil leveren. We willen hen nogmaals oprecht bedanken.

We wensen u veel leesplezier.



**Philippe LALLEMAND**  
Voorzitter van het Directiecomité  
Chief Executive Officer



**Myriam VAN VARENBERGH**  
Voorzitter van de Raad van Bestuur

# 1. Ethias in een oogopslag

## 1.1. Kerncijfers en financiële indicatoren

### Belangrijkste gegevens van de geconsolideerde winst- en verliesrekening

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022 herwerkt	Variatie tijdens het jaar
Resultaat van de verzekeringsdiensten	418.885	82.265	409,19%
Netto-inkomsten van de beleggingen	372.633	184.306	102,18%
Financiële lasten verbonden aan de verzekerings- en herverzekeringscontracten	(215.412)	(145.467)	48,08%
<b>Netto verzekerings- en beleggingsresultaat</b>	<b>576.105</b>	<b>121.104</b>	<b>375,71%</b>
Overige opbrengsten en lasten	(107.323)	(84.498)	27,01%
<b>Nettoresultaat voor belastingen</b>	<b>468.782</b>	<b>36.606</b>	<b>1180,61%</b>
Belastingen op het resultaat	(106.631)	(16.762)	536,16%
<b>Nettoresultaat na belastingen</b>	<b>362.152</b>	<b>19.844</b>	<b>1724,95%</b>
Aandeel in het resultaat van de verbonden ondernemingen	(6.431)	(2.164)	197,19%
<b>Nettoresultaat van het boekjaar</b>	<b>355.720</b>	<b>17.680</b>	<b>1911,95%</b>
Deel van de Groep	346.261	4.383	7800,38%
Deelnemingen die geen controle opleveren	9.459	13.297	-28,87%

### Belangrijkste gegevens over de toestand van de geconsolideerde financiële positie

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022 herwerkt	Variatie tijdens het jaar
<b>Totaal van het actief</b>	<b>19.340.299</b>	<b>18.303.260</b>	<b>5,67%</b>
Eigen vermogen van de Groep	2.174.845	1.830.843	18,79%
Contractuele dienstenmarge (CDM) (1)	720.870	731.181	-1,41%
<b>Economische waarde</b>	<b>2.895.715</b>	<b>2.562.024</b>	<b>13,02%</b>
<b>Deelnemingen die geen controle opleveren</b>	<b>83.563</b>	<b>72.041</b>	<b>15,99%</b>
<b>Operationele RoE op jaarbasis</b>	<b>20,81%</b>	<b>19,18%</b>	<b>1,63%</b>
<b>Uitgegeven brutopremies (2)</b>	<b>3.374.128</b>	<b>2.914.022</b>	<b>15,79%</b>

(1) Onder aftrek van belasting.

(2) De uitgegeven brutopremies zijn geen gedefinieerde indicator onder IFRS 17.

### Wettelijke coëfficiënten

	31 december 2023	31 december 2022	Variatie tijdens het jaar
Solvency II-ratio van de vennootschap Ethias nv	190%	170%	20%



De Solvabiliteit II-marge op eind december 2023, vastgesteld volgens de standaardformule, bedraagt 190 % en houdt rekening met een dividend van 110 miljoen euro dat aan de algemene vergadering zal worden voorgesteld. Eind 2022 bedroeg de Solvabiliteit II-marge 170 % rekening houdend met het dividend van 108 miljoen euro.

### Overige kerngegevens

	31 december 2023	31 december 2022	Variatie tijdens het jaar
<b>Aantal werknemers</b>	<b>4.602</b>	<b>4.386</b>	<b>4,92%</b>
Ethias nv	1.954	1.952	0,10%
NRB Groep	2.517	2.324	8,29%
Glasfaser Ostbelgien	2	-	-
IMA Benelux	124	110	12,73%
Ethias Lease Corporation	5	-	-

## 1.2. Niet-financiële kritieke prestatie-indicatoren<sup>1</sup>

Om de voortgang van haar duurzaamheidsstrategie te monitoren, realistische doelen te stellen en over de voortgang te rapporteren, beschikt Ethias over een gecentraliseerd ESG-dashboard met alle KPI's die ze belangrijk vindt met betrekking tot haar ESG-strategie.

MILIEU	
Koolstofvoetafdruk (market based - Scope 1, 2, 3)	10.751 tCO <sub>2</sub> e
Aandeel hernieuwbare elektriciteit in totaal energieverbruik	26.5%
Elektrificatie van het wagenpark (company cars)	32%
Elektrificatie van wagenpark (Cafeteria-plan)	11%
Circulaire economie - Aantal gerecyclede pc's (statistieken Digital for Youth)	Schenking van 132 computers
Opleiding/bewustmaking van het Ethias-personeel over de klimaatuitdagingen (Fresco)	150 collega's opgeleid voor het Klimaatfresco
SOCIAAL	
Dotatie van het Ethias Impact Fund in €	300.000 euro
Gender: % vrouwen-mannen	51,13% vrouwen - 48,87 % mannen
Gender: % vrouwen-mannen in managementfuncties	38% vrouwen - 62% mannen
Gender: % vrouwen-mannen in het Top Management	37% vrouwen - 63% mannen
Ethias Engagement Survey (score)	86% globaal tevreden medewerkers
Percentage homeworkingdagen	43,5%
GOVERNANCE	
Integratie van duurzaamheidsdoelstellingen in de beloning van de effectieve leiders	De variabele vergoeding van de leden van het Directiecomité houdt rekening met een of meer ESG-doelstellingen
Notering/score	Ecovadis - Zilveren medaille + Top Employer  
DUURZAME INVESTERINGEN EN FINANCIERINGEN	
Koolstofvoetafdruk van private beleggingen (ton eq. CO <sub>2</sub> / geïnvesteerd miljoen euro).	252
Koolstofintensiteit van private investeringen (ton eq. CO <sub>2</sub> / miljoen euro CA).	763
Koolstofintensiteit van overheidsinvesteringen en gelijkgestelde (ton eq. CO <sub>2</sub> / BBP niet aangepast)	246
Groene, sociale, duurzame en ESG-obligaties belegd	1.139 miljoen euro geïnvesteerd).
Investeringen in de Belgische samenleving	4.933 miljard euro geïnvesteerd in de Belgische economie
Green bond (uitgifte van een groene obligatie)	250 miljoen geïnvesteerd in projecten met een positieve impact op het milieu
EUROPESE TAXONOMIE	
Percentage investeringen dat in aanmerking komt voor Taxonomie op basis van het omzetcijfer	4,96%
Percentage investeringen dat in overeenstemming is met de Taxonomie op basis van het omzetcijfer	1,93%
Percentage schadeverzekeringsactiviteiten dat in aanmerking komt voor de Taxonomie	2,12%
Percentage schadeverzekeringsactiviteiten dat in overeenstemming is met de Taxonomie	0%

<sup>1</sup> Dit hoofdstuk gaat over duurzaamheid binnen Ethias nv, het moederbedrijf en de belangrijkste bijdrager van de groep.

## 2. Markante feiten van 2023

### Inwerkingtreding van de standaarden IFRS 9 en IFRS 17

Op 1 januari 2023 zijn twee nieuwe standaarden met een grote impact op de verzekeringssector van kracht geworden: IFRS 9 voor beleggingsactiva en -verplichtingen en IFRS 17 voor verzekeringsovereenkomsten.

De financiële staten van 2023 zijn opgesteld op basis van deze twee nieuwe standaarden en worden vergeleken met de geharde financiële staten van 2022. Deze vergelijkende financiële staten verschillen daarom van de financiële staten in de verslagen van 2022.

De samenvatting van de boekhoudkundige principes zoals gewijzigd na de inwerkingtreding is beschikbaar in paragraaf **17.4 Samenvatting van de belangrijke boekhoudkundige principes**. Het effect van de transitie op het beginvermogen is beschikbaar in paragraaf **17.4.1.2** onder de titel **Belangrijkste gevolgen van de vervanging van IFRS 4 en IAS 39 door IFRS 17 en IFRS 9**.

### Financiële markten in 2023

#### Een jaar van volatiliteit

Het jaar 2023 begon met een bijna unanieme marktconsensus: het zeer restrictieve beleid van de Fed en de ECB moesten de opwaartse trend in de rentetarieven in stand houden. Dit zou ook leiden tot een ernstige economische recessie voor het einde van het jaar. We moeten echter vaststellen dat niet alles gelopen is zoals verwacht.

Na een laatste kwartaal 2022 dat gekenmerkt werd door een snelle stijging van de rentevoeten, leek vanaf de eerste weken van 2023 vooral het Goudlokje-scenario - of het scenario van een zachte landing - aan populariteit te winnen. De centrale banken zouden erin slagen om de inflatie tot nagenoeg hun streefniveaus terug te brengen en tegelijk een voldoende positieve groei te handhaven. Bewijs daarvan was dat de Amerikaanse economie geen tekenen van zwakte vertoonde, ondanks de sterke rentestijgingen en een werkloosheid die haar historische dieptepunt naderde. Dit optimisme werd echter snel verstoord door het faillissement van Silicon Valley Bank (SVB) en van andere Amerikaanse regionale banken, die hard getroffen werden door een bankrun. Deze gebeurtenissen hadden hun weerslag op de financiële markten en deden vrezers voor een crisis zoals die van 2008. De centrale banken reageerden met noodmaatregelen. Toch teisterde de aanhoudende volatiliteit ook Europa waar grote financiële instellingen zoals Crédit Suisse in zwaar weer terechtkwamen.

Het tweede kwartaal werd gekenmerkt door een hernieuwd optimisme, vooral dankzij solide economische indicatoren in de Verenigde Staten. De centrale banken vervolgden hun monetaire verkrappingscyclus en de markt begon meer gewicht te geven aan het "higher for longer"-scenario, d.w.z. hogere rentes voor een langere periode.

Aan het begin van het derde kwartaal leidde de afsluiting van de uitgifteprogramma's voor staatsschulden tot een herziening van het rentestandpunt, in het licht van een dreigende economische vertraging in Europa. Het "higher for longer" thema bleef echter tot eind september op de markten wegen en leidde tot een sterke versteiling (bear-steepening) van de

rentecurves. De Amerikaanse 10-jaarsrente overschreed zelfs - kortstondig - de grens van 5 %, terwijl de Duitse 10-jaarsrente met de 3 % flirtte.

Het laatste kwartaal begon met een reeks positieve verrassingen op het gebied van inflatie, zowel in de Verenigde Staten als in Europa. De inflatie daalde sneller dan verwacht, waardoor de centrale banken vervroegde renteverlagingen konden overwegen. Dit betekende het einde van het "higher for longer"-scenario en de krachtige terugkeer van het "Goudlokje"-scenario van een zachte landing. De inflatiedaling zou kunnen leiden tot een monetaire versoepeling om de economische groei veilig te stellen. Hierdoor daalde het recessierisico sterk. De rentemarkten noteerden sterke dalingen: de Bund 10 jaar verloor 100 bpn in drie maanden en de Amerikaanse 10 jaar zakte onder de 4 %. Ondertussen braken de beursindexen regelmatig nieuwe records.

2023 eindigde met een stevige rally van de rentevoeten, zonder enig teken van een dreigende recessie, met de overtuiging dat de dalende inflatie de centrale banken in staat zou stellen om hun rentes in de 6 volgende maanden te verlagen. De consensus van begin 2023 is dus geen werkelijkheid geworden. Zal het in 2024 anders zijn of zijn de markten te optimistisch?

#### Impact op het financieel beheer en het investeringsbeleid van Ethias

De investeringsfilosofie van Ethias sluit nauw aan bij haar waarden, haar maatschappelijke doelstellingen en haar verzekeringsactiviteiten. Haar investeringsbeleid is gebaseerd op een langetermijnvisie en haar investeringsbeslissingen worden genomen in overeenstemming met de beoogde strategische allocatie die vastgesteld wordt op basis van de risicobereidheid van de onderneming. Als verantwoordelijke onderneming implementeert ze een duurzame investeringsaanpak die erop gericht is de financiële doelstellingen van de verschillende stakeholders in overeenstemming te brengen met de ecologische en sociale uitdagingen. De onderneming verbindt zich er ook toe een strikte governance te hanteren en transacties zo efficiënt mogelijk uit te voeren om de kosten tot een minimum te beperken. Daarnaast blijft Ethias haar rol als referentie-investeerder verder versterken door een groot deel van haar investeringen te richten op het stimuleren van de duurzame economische ontwikkeling in België.

Ondanks een bewogen macro-economische context, is Ethias er dankzij het langetermijnkarakter van haar investeringen en een actieve benadering van de afstemming tussen activa en passiva in geslaagd om de impact van deze volatiliteit op haar belangrijkste prestatie- en risico-indicatoren zo goed mogelijk te beheren. Tegelijkertijd bleven de rentetarieven steken op historisch hoge niveaus. Ethias greep deze kans aan om het gemiddelde rendement op haar portefeuilles te verhogen door te investeren in effecten met een goede kredietkwaliteit. Tegen deze achtergrond bleek de beleggingsportefeuille bijzonder veerkrachtig en was er geen verlies van kredietkwaliteit op de obligaties. De voortzetting van haar allocatiestrategie naar meer illiquide activa blijft de huidige en toekomstige rendementen van de portefeuille sterk ondersteunen. Tot slot genereerden de programma's voor het afdekken van renterisico's



meer winst dan verwacht, waardoor ook het gemiddelde rendement op de beleggingsportefeuille steeg.

De onderneming is zich bewust van haar rol als verantwoorde investeerder en van haar verantwoordelijkheid op lange termijn in het beheer van de wettelijke en aanvullende pensioenen en in de ondersteuning van de economie. In overeenstemming met haar allocatiestrategie wordt een aanzienlijk deel van de investeringen van Ethias besteed aan economische steun aan publieke en private economische spelers in België. Eind 2023 had Ethias 5 miljard euro geïnvesteerd in de Belgische economie, verspreid over het hele land. Met deze investeringen toont de onderneming dat ze een langetermijninvesteerder is die bijdraagt aan de ontwikkeling van de economie door de nodige stabiliteit te bieden aan de projecten die worden ontwikkeld door de collectiviteiten en de ondernemingen.

In 2023 is Ethias ook blijven investeren in vennootschappen en projecten die bijdragen aan het bereiken van de milieu- en/of maatschappelijke doelstellingen. Deze investeringen zijn zowel in aandelen als in schulden, zowel op beursgenoteerde markten als onderhands. De voorbije twee jaar heeft Ethias haar verbintenissen in duurzame infrastructuurfondsen en -projecten verhoogd, direct of via beleggingsfondsen. Ethias heeft ook haar aanwezigheid in de duurzame vastgoedsector versterkt. Daarbij focust ze zich op de aankoop van nieuwe gebouwen die voldoen aan de strengste duurzaamheidseisen en heeft ze verschillende bestaande gebouwen ingrijpend gerenoveerd.

Als verantwoordelijke investeerder voert het bedrijf daarom een investeringsbeleid dat als doel heeft de investeringen van Ethias te richten op duurzame economische ontwikkeling door milieu- en sociale factoren te integreren. De 5 actielijnen van dit beleid zijn: uitsluiting, integratie, engagement, impact en communicatie. Deze aanpak is progressief en pragmatisch aangezien de integratie van ESG-criteria in het beheer tijd en maturiteit vergt.

Ethias heeft ook een beleid voor impactinvesteren ontwikkeld, een aanpak die naast financieel rendement ook een positieve impact op de samenleving en het milieu nastreeft. In 2024 zet Ethias haar beleid voort door te investeren in projecten die een positieve impact hebben op de samenleving en het milieu. Naast de samenwerkingsverbintenissen die in 2021 werden aangegaan, sloot Ethias zich in 2022 aan bij het Science Based Targets-initiatief. Via dit initiatief heeft ze zich ertoe verbonden om tegen 2024 doelstellingen voor de vermindering van broeikasgasemissies vast te leggen in overeenstemming met het Klimaatakkoord van Parijs, met als specifiek doel om tegen 2050 "Netto Nul" te bereiken.

### **Impact op de verzekeringsproducten en technische verplichtingen**

In deze bewogen macro-economische context, met een dalende inflatie maar een hoge volatiliteit op de marktindicatoren, werd het beheer van het verzekeringstechnisch risico en het reserveringsrisico beïnvloed en werden er tariefverhogingen doorgevoerd. Daarnaast herzag Ethias ook een aantal van haar aannames en schattingsmethoden om de waargenomen en verwachte inflatieniveaus correct weer te geven in haar financiële staten.

Als reactie op de inval in Oekraïne stelde de Europese Unie een reeks sancties tegen Rusland in. 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.

### **Ondertekening van het nieuwe akkoord tussen verzekeraars en het Waalse Gewest met betrekking tot de overstromingen van 2021**

Na de overstromingen van juli 2021 sloegen de verzekeraars en de Gewesten de handen ineen om de in Eenvoudige Risico's verzekerde schade volledig te vergoeden.

In augustus 2021 werd een interventieprotocol ondertekend om de lasten onderling te verdelen. Dit protocol bepaalde dat indien de geraamde drempel van 1,7 miljard euro werd overschreden, de partijen zouden bijeenkomen om het kostenverdelingsmechanisme, in het protocol de "rendez-vousclause" genoemd, te bespreken en te verduidelijken. Eind 2022 werd de rendez-vousclause geactiveerd.

In januari 2023 werd overeengekomen dat het Waalse Gewest voor een bedrag van 1.030 miljoen euro zou tussenkomen. De negen verzekeraars betrokken bij de rendez-vousclause betaalden het geheel van de verschuldigde schadevergoedingen boven het maximumbedrag van de tussenkomst van Wallonië, op basis van een tussen hen overeengekomen proportionele verdeelsleutel.

### **Ethias sloot met succes de uitgifte van haar eerste Green Bond af voor een totaalbedrag van 250 miljoen euro**

De uitgifte van achtergestelde obligaties in het kader van een Green Bond ging op 24 april 2023 van start en werd succesvol afgerond voor Ethias. Hierdoor zal ze haar strategie voor duurzaam en verantwoord investeren in de Belgische economie kunnen voortzetten door te investeren in projecten met een positieve impact op het milieu.

De uitgifte voor een bedrag van 250 miljoen euro vervalt in 2033 en heeft een coupon van 6,75%. Ze is gekoppeld aan een afkoopbod van 116,5 miljoen euro voor de door Ethias uitgegeven achtergestelde Tier 2-schuld met een looptijd tot 2026 en aan de vervroegde terugbetaling in april 2023 van de achtergestelde Tier 2-schuld van 75 miljoen euro, waarvan de looptijd was vastgelegd tot juli 2023.

### **Fitch bevestigde de IFS-rating 'A' van Ethias nv**

Het noteringsagentschap Fitch bevestigde opnieuw de IFS-rating (Insurer Financial Strength) van Ethias nv op 'A', met een stabiel vooruitzicht. Een mooi bewijs van de soliditeit van de verzekeraar in een bijzonder volatiele economische context.

Het behoud van deze rating wijst eens te meer op de financiële soliditeit van Ethias, haar goede rentabiliteit en de robuustheid van haar businessmodel. Ze illustreert ook de relevantie van de unieke positionering die de verzekeraar heeft en van de strategische keuzes die hij maakt. Zo kan de onderneming op koers blijven ondanks een buitengewone context van overlappende crises.

Fitch benadrukte de uitstekende kapitalisatie van de verzekeraar, ondersteund door een solide solvabiliteitsratio, en zijn goede operationele en financiële prestaties. De positie van Ethias als directe verzekeraar op de Belgische markt, leader in de publieke sector, werd eveneens benadrukt.

## Dividenduitkering

De AV van 17 mei 2023 keurde de uitkering van een dividend van 108 miljoen euro goed voor het boekjaar 2022.

## Nieuwe bestuurder binnen de RVB van Ethias nv

Op 17 mei verleende de Algemene Vergadering van Ethias nv haar goedkeuring aan de benoeming van Dewi Van De Vyver als onafhankelijk bestuurder in de Raad van bestuur van Ethias nv. Zij zal de competenties van de Raad van Bestuur versterken met haar scherpe zin voor ondernemerschap, haar erkende expertise in ICT (bekroond met de titel van “ICT Woman of the Year 2020”), haar betrokkenheid bij duurzame ontwikkeling en maatschappelijk verantwoord ondernemen en haar inzet voor gendergelijkheid.

## Overname van Win door NRB

Na de toekenning van haar 5G-licentie in juni 2023 heeft NRB (de ICT-dochteronderneming van Ethias), een nieuwe stap gezet in de wereld van connectiviteit en telecommunicatie met de overname van Win, dat nu een 100% dochteronderneming van NRB is. Win en NRB vullen elkaar strategisch aan en worden een solide speler in de versnelling van de digitale transformatie.

## Oprichting van Ethias Lease Corporation

Met de oprichting van Ethias Lease Corporation in juni 2023, zorgde Ethias voor innovatie in de Belgische leasewereld. Zo pakte ze uit met een aanbod dat specifiek is ontworpen om een antwoord te bieden op de vele uitdagingen waarmee Belgische bedrijven en lokale collectiviteiten worden geconfronteerd bij de overstap naar een geëlektrificeerd wagenpark, en dat tegelijkertijd inspeelt op de nieuwe fiscale realiteit. Ethias Lease maakt gebruik van de expertise van Santander om haar klanten een complete, geïntegreerde leaseoplossing en persoonlijke service te bieden.

## Ethias Youth Solidarity Awards

In januari 2023 lanceerde Ethias de tweede editie van de “Ethias Youth Solidarity Awards”. Een onafhankelijke professionele jury bekroonde 14 projecten van Waalse, Brusselse en Vlaamse OCMW's om armoede bij kinderen en jongeren onder de 30 jaar te bestrijden. Elk winnend initiatief ontving € 10.000, € 25.000 of € 40.000 aan financiële steun voor een totaalbedrag van € 275.000. Deze 2<sup>e</sup> editie van de Ethias Youth Solidarity Awards is een initiatief van het Ethias Impact Fund, het bedrijfsfonds opgericht door Ethias en beheerd door de Koning Boudewijnstichting. Dit fonds is een belangrijke pijler in de Sustainability-strategie van de onderneming en wil organisaties en projecten ondersteunen die strijden tegen armoede of zich inzetten voor het milieu of gezondheid.

## Dubbele materialiteitsanalyse

In 2023 voerde Ethias haar eerste dubbele materialiteits-oefening uit. Het doel van deze oefening is om de duurzaamheidskwesties te identificeren die het meest relevant zijn voor haar stakeholders en ervoor te zorgen dat hiermee rekening wordt gehouden in de bedrijfsstrategie en in haar rapportering.

Uit deze materialiteitsanalyse bleek dat de Sustainability-strategie van Ethias al alle aandachtspunten omvat die in dit eerste onderzoek naar voren waren gekomen.

## Onderscheidingen

Ethias werd voor het tweede jaar op rij gecertificeerd als Top Employer! Met een score van 87,82 % situeert Ethias zich boven de gemiddelde score van de verzekeraars in België. Het Top Employers Institute certificeert ondernemingen die hun medewerkers de best mogelijke werkomgeving bieden via innovatieve en mensgerichte HR-praktijken.

Ook dit jaar behaalde Ethias drie DECAVI-Verzekeringstrofeeën Niet-Leven: voor de huurdersverzekering, de arbeidsongevallenverzekering en de familiale verzekering. Dit was de 5<sup>e</sup> keer dat Ethias de trofee “Arbeidsongevallen” won, een beloning voor haar betrokkenheid als sociaal actieve verzekeraar die hulp en ondersteuning wil bieden aan slachtoffers van arbeidsongevallen.

Ethias werd voor het 3<sup>e</sup> jaar op rij beoordeeld door Ecovadis. Ze consolideerde haar zilveren medaille en behoort zo tot de bedrijven met de beste prestaties op dit gebied (voor alle sectoren samen). Naast de talrijke acties op milieu- en maatschappelijk gebied legt EcoVadis ook de nadruk op de vooruitgang die geboekt werd op het vlak van duurzame aankopen.

## Partnerships

In maart 2023 sloot Ethias een overeenkomst met BPI Real Estate voor de aankoop van het gebouw Wood Hub. In termen van duurzaamheid, kan Wood Hub beschouwd worden als een van de meest ambitieuze architectuurprojecten in de Benelux. Deze aankoop kadert in de diversificatie van haar vastgoedportefeuille en voldoet volledig aan haar eisen op het gebied van kwaliteit, comfort voor toekomstige bewoners en ecologische duurzaamheid.

Daarnaast richtten Ethias en SFPM samen het vastgoedfonds Cityforward op. Dit fonds, dat beheerd wordt door fondsbeheerder Whitewood, zal 21 gebouwen van de Europese Commissie herontwikkelen tot een duurzame stadswijk op basis van ESG-principes. SFPM zal als overheidsinstantie de gebouwen kopen en Cityforward zal instaan voor de transformatiewerken. De hele operatie is het resultaat van een samenwerking met het Brussels Hoofdstedelijk Gewest, de gemeenten en de overheidsinstanties.

Ethias, NRB en BeCode, de grootste *coding school* met een sociale impact in België, ondertekenden een strategisch partnership om de opleiding van Belgische techtalenten te versterken. Het initiatief, dat steunt op de gedeelde waarden van de drie partners, wil een antwoord geven op de behoefte aan professionele re-integratie en omscholing, de ontwikkeling van IT-beroepen en het tekort aan lokale talenten in de sector.

## Nieuw governancemodel voor NRB Groep

Na een grondige denkoefening over haar strategie heeft de Groep NRB het nieuwe governancemodel voor al haar dochterondernemingen goedgekeurd. Door de synergieën tussen de verschillende entiteiten te versterken, wil de Groep zijn groei voortzetten en zich blijven inzetten voor innovatie, kwalitatieve diensten en klantentevredenheid.

André Vanden Camp wordt CEO van de NRB Groep om de visie te ondersteunen, de transformatie aan te sturen en de groeistrategie voort te zetten. Tegelijk wordt Laurence Mathieu benoemd tot nieuwe CEO van NRB nv. Deze benoeming wordt van kracht op 1 januari 2024.

# 3. Resultaat van het boekjaar

In 2023 wordt een **geconsolideerde winst** (aandeel van de groep) van 346 miljoen euro geregistreerd, dit is een stijging van 342 miljoen euro ten opzichte van het resultaat van 2022. Deze evolutie wordt verklaard door een goede prestatie van de activiteiten Leven en Niet-Leven, en door de zeer negatieve impact van de niet-gerealiseerde financiële opbrengsten in 2022 te wijten aan de sterke rentestijging en de overinflatie in 2022 en wordt gedeeltelijk tenietgedaan door een verslechtering van de andere activiteiten van Ethias nv en van de Groep NRB in 2023.

Het **resultaat van de activiteiten Niet-Leven** bedraagt 324 miljoen euro. Dit goede resultaat is toe te schrijven aan het uitblijven van stormen, een schadelast die beter is dan verwacht, de premiegroei en de positieve impact van de inflatie.

Het **resultaat van de activiteiten Leven** bedraagt 167 miljoen euro. Het goede resultaat van de activiteiten Leven in 2023 wordt met name verklaard door de rentedalingen waardoor de activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening in waarde stegen, door de betere operationele marges als gevolg van de premiegroei en door betere financiële marges.

Het **resultaat van de overige activiteiten** bedraagt -41 miljoen euro, waarvan -53 miljoen euro afkomstig is van Ethias nv en 12 miljoen euro voornamelijk van de groep NRB.

In januari 2023 heeft NRB, in het kader van een reorganisatie, het aantal juridische entiteiten binnen haar Groep vereenvoudigd: People&Technology werd samengevoegd in NRB, Cevi nam haar dochterondernemingen PDP en SDP over en tot slot werden de 4 operationele entiteiten binnen de KMO-pijler samengebracht in SLM. Vergeleken met 2022 werd Abiware begin 2023 verworven en onmiddellijk gefuseerd met Cevi. Het bedrijf is gespecialiseerd in de ontwikkeling en commercialisering van software voor hulpdiensten (ambulance, politie, brandweer). In juli 2023 fuseerden Xperthis Groep en Zorgi met terugwerkende kracht vanaf 1 januari 2023; de gefuseerde entiteit kreeg de naam "Zorgi". De vennootschap Win (en haar dochterondernemingen) werd verworven in mei 2023.

Het omzetcijfer van de groep NRB (inclusief lopende orders) bedroeg 577,5 miljoen euro en steeg met 72,1 miljoen euro (+14%) ten opzichte van 2022. De groei komt van zowel nieuwe acquisities in 2023 (36 miljoen euro) als autonome groei (36 miljoen euro). Het geconsolideerde bedrijfsresultaat van de groep NRB bedraagt 25,1 miljoen euro op 31 december 2023, dit is een vermindering van 13,4 miljoen euro (-35 %) ten opzichte van 2022. Het vertegenwoordigt 4,35 % van het omzetcijfer.

De groep NRB sluit het jaar 2023 af met een geconsolideerde winst na belastingen in BGAAP van 10,6 miljoen euro (waarvan 6,9 miljoen euro voor het aandeel van de Groep en 3,7 miljoen euro voor het aandeel van derden). Dit is een daling van 10,5 miljoen euro ten opzichte van het vorige boekjaar.

De subgroep NRB draagt tot beloop van 17,8 miljoen euro bij aan het geconsolideerde resultaat, waarvan 9 miljoen euro in belangen van derden.

Voor de andere dochterondernemingen, waarvan het resultaat voornamelijk wordt gegenereerd door de vastgoed-dochterondernemingen, door Ethias Sustainable Investment Fund SA (ESIF) en door NEB Participations, waren er geen belangrijke gebeurtenissen in 2023.

De **belastinglast** van het boekjaar bedraagt 104 miljoen euro.

# 4. Strategische bouwstenen<sup>1</sup>

## 4.1. Brand Purpose

De **Brand Purpose** definieert de bestaansreden van de onderneming: haar morele principes die verder reiken dan het streven naar winst. In deze nieuwe wereld staat de mens centraal in alle onze acties zodat ze meer dan ooit een hefboom zijn voor duurzame vooruitgang, rechtvaardigheid en gemoedsrust voor iedereen.

### Zo ziet de wereld eruit vandaag.

Nijpend klimaatprobleem, digitale kloof, sociale ongelijkheid, oorlogen en sociale conflicten ... Het zijn nieuwe bedreigingen en uitdagingen voor onze samenleving die meer en meer de solidariteit op de proef stellen. Die solidariteit is nodig om te bouwen aan een verantwoordelijke en duurzame samenleving van de toekomst.

Menselijke en ethische waarden worden te veel miskend, alhoewel ze onze enige en unieke bestaansreden zijn.

Daarom plaatsen we bij Ethias de mens en de gemeenschap centraal in alles wat we doen. Centraal in ons handelen, in onze prioriteiten, in onze middelen en in onze doelstellingen. Centraal ook in onze naam - de h van Ethias staat voor het humane. Het is een symbool van de menselijke waarden die sinds jaar en dag zorgen voor de sterke veerkracht in onze organisatie. Ethias wil dat elk individueel of collectief initiatief van haar werknemers, elke actie die ze onderneemt, elke beslissing die ze neemt een positieve impact heeft op de Belgische samenleving.

Bij Ethias zorgen we ervoor dat onze medewerkers en partners openbloeien doordat ze het beste van zichzelf kunnen geven. We zijn wendbaar en flexibel.

Op dit eigenste moment zijn we met z'n allen bezig om het leven voor iedereen eenvoudiger en aangenamer te maken. We willen mensen doen glimlachen en de bedreigingen rondom ons wegnemen.

Want bij Ethias scheidt technologie geen afstand. Ze verbindt mensen met elkaar. Ze vergemakkelijkt contact, zonder het te vervangen. We staan dicht bij u, spreken uw taal en kennen uw leefwereld. Ons vak? Direct verzekeren, in direct contact met het leven, om u zonder enig voorbehoud rechtstreeks oplossingen te kunnen bieden.

We zijn er om u te beschermen en een duwtje in de rug te geven... waardoor u ten volle uzelf kunt zijn en kunt bereiken wat u wilt in het leven. Of u nu alleenstaande, een koppel, een gezin, een vereniging, een onderneming of een publieke instantie bent. En om dit waar te maken, durven we vriendelijk, begripvol en empathisch te zijn. Al deze diepgewortelde menselijke waarden brengen we samen in een onstuitbaar enthousiasme voor het welzijn van iedereen.

Daarom zal onze opdracht altijd zijn: **“Samen mens durven zijn”**

## 4.2. Waarden

De waarden zijn samen met alle medewerkers gedefinieerd en zijn voor Ethias de grondslag van haar identiteit, van haar cultuur en van haar persoonlijkheid. Kortom, ze vormen haar DNA.

### ♥ #Menselijk

Het menselijke aspect staat centraal in al onze relaties die we met respect en met empathie behandelen. We zijn een daadwerkelijke partner voor elk van onze gesprekspartners. We zijn er voor al onze klanten. We bieden hen hulp en ondersteuning in vaak moeilijke omstandigheden. Bij ons zijn nabijheid en solidariteit geen loze woorden. In een tijd waarin onze samenleving steeds complexer en diverser wordt, willen we er voor iedereen zijn.

#Empathie #Respect #Nabij #Team #Solidariteit

### ✓ #Engagement

Al meer dan 100 jaar engageren we ons, dag in dag uit, actief voor onze klanten, voor onze collega's en voor de samenleving. We zijn betrouwbaar, schenken vertrouwen en gaan proactief te werken. Respect voor ethiek staat bij ons hoog in het vaandel.

#Vertrouwen #Betrouwbaar #Doeltreffendheid #MaatschappelijkEngagement #Ethiek #Verantwoordelijk #100jaar #Proactief

### 👍 #Klanttevredenheid

Deze waarde is de motor van onze activiteit en van al onze acties. Vanuit onze mutualistische achtergrond streven we een bevoorrechte relatie met de klant en een kwaliteitsvolle dienstverlening na. Onze toegankelijkheid, onze efficiëntie, onze flexibiliteit spreken voor zich en dragen bij aan de tevredenheid van onze klanten.

#Toegankelijk #Partner #Flexibiliteit #Aanpassingsvermogen #Efficiëntie #Eenvoud #Wendbaar

### 🌟 #Enthousiasme

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

#Innovatie #Vitaliteit #Creativiteit #Energie #Dynamisme #Optimisme

<sup>1</sup> Dit hoofdstuk gaat over duurzaamheid binnen Ethias nv, het moederbedrijf en de belangrijkste bijdrager van de groep.

## 4.3. Missie

*De verzekering vereenvoudigen om de Ethias-klanten zekerheid, gemoedsrust en ondernemingsvrijheid te bieden, met innovatieve producten en diensten. Als partner van hun dagelijkse leven stelt Ethias haar expertise en haar dynamisme tot hun dienst.*

## 4.4. Visie

De visie van Ethias voor de toekomst is opgebouwd rond 3 pijlers die haar kracht vormen:

- **Direct:** Ethias is een directe verzekeraar die relaties met haar klanten creëert en versterkt
- **Digitaal:** de kern van haar strategie, maar ten dienste van mensen
- **Publieke sector:** Ethias is er trots op de nr. 1 verzekeraar van de publieke sector te zijn en alle burgers op deze manier van dienst te kunnen zijn



## 4.5. Ondernemingsstrategie

### 4.5.1 Strategie 2023

In 2023 loopt het strategisch plan 2018-2023 ten einde. Dit strategisch plan was niet alleen ontworpen om de fundamenten van Ethias te versterken, maar moest haar ook in staat stellen om een globale aanpak aan te bieden die een zo volledig mogelijk antwoord biedt op de behoeften van haar klanten en verdergaat dan de strikte verzekeringsbehoeften om het hoofd te bieden aan de veranderende eisen en gedragingen van de consument.

Na 5 zeer bewogen en ongeziene jaren (COVID-19 en de lockdowns, de invasie van Oekraïne en de macro-economische gevolgen daarvan) is Ethias tevreden met de balans op het vlak van:

- groei;
- nieuwe productaanbiedingen;
- ontwikkeling van ecosystemen voor mobiliteits- en gezondheidsdiensten;
- ontwikkeling van digitale oplossingen voor haar klanten;
- solide en hernieuwde aanwezigheid aan de zijde van de publieke sector;
- nieuwe distributiepartnerschappen;
- financiële steun voor projecten van algemeen belang voor de samenleving.

### 4.5.2 Ambities 2024-2026

Het strategisch plan 2024-2026 van Ethias bouwt voort op het vorige. Het richt haar ambities op de optimalisatie van de relatie met haar klanten, het behoud van specifieke oplossingen voor de publieke sector en de integratie van de ESG-strategie als integraal onderdeel van de algemene strategie van de onderneming.

Deze ambities vereisen aanzienlijke ontwikkelingen op het vlak van gegevensbeheer en IT-tools, maar ook een voort-

durende verbetering van de productiviteit via een nieuwe organisatie en het gebruik van de nieuwste generatieve AI-oplossingen.

Algemeen gesproken wil Ethias haar maatschappelijke rol ten volle spelen in België, ten dienste van elke Belg, ten dienste van de Belgische samenleving en ter ondersteuning van de ecologische transitie. Daarom is het de ambitie van Ethias om **de verzekeraar te worden die met elke voetafdruk een positieve impact zet op de Belgische samenleving.**

### 4.5.3 Duurzaamheid bij Ethias

#### 4.5.3.1 Een strategie geïntegreerd in de kern van onze activiteiten

Bij Ethias is duurzaamheid een fundamentele pijler van de ondernemingsstrategie. Zij is geïntegreerd in elk aspect van haar verzekeringsactiviteit: in de verzekeringsproducten en -diensten die ze ontwikkelt, in haar investeringen, in de contacten die ze onderhoudt met haar klanten, haar partners en haar aandeelhouders, zodat haar bedrijfsvoering een blijvende impact heeft op de maatschappij, nu en in de toekomst.

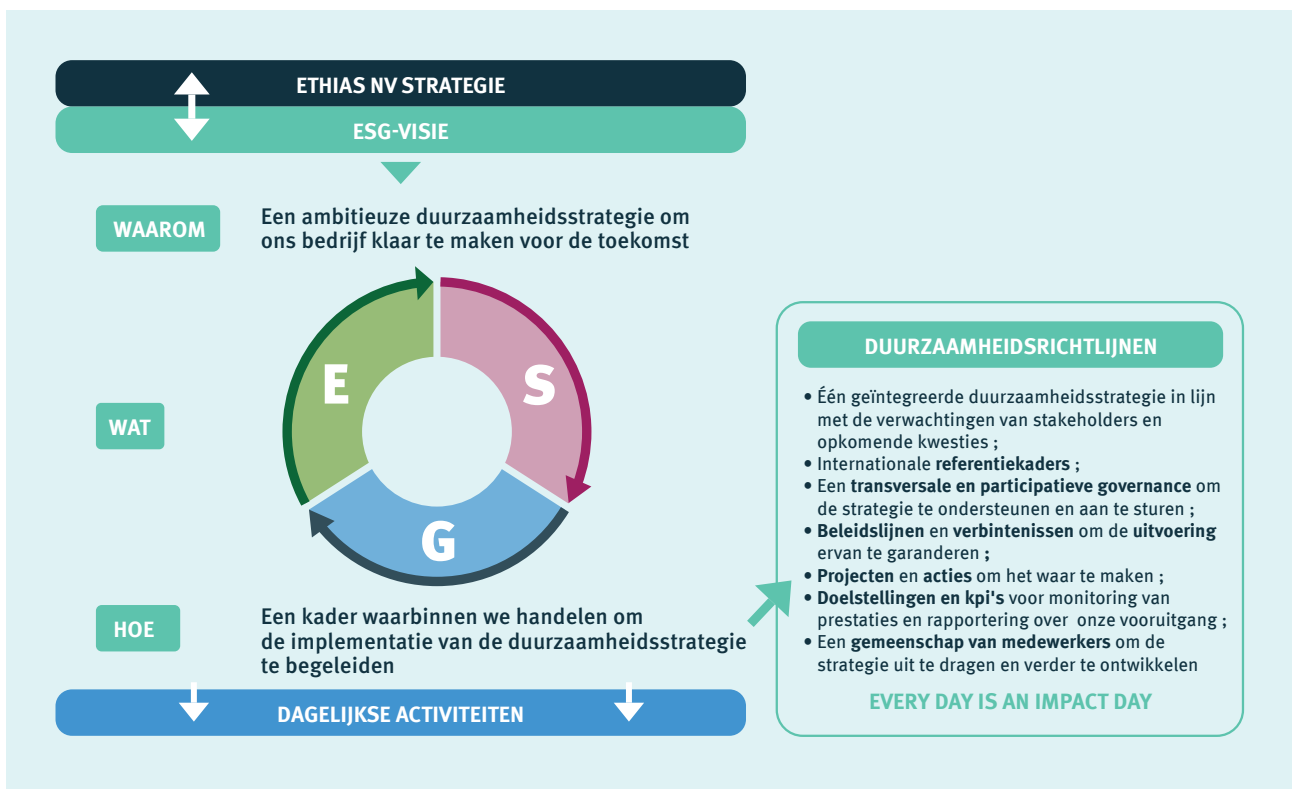
Om bij te dragen aan haar visie van de samenleving, heeft Ethias haar duurzaamheidsstrategie ("Sustainability-strategie") eind 2021 grondig hertekend. Deze strategie is opgebouwd rond de drie grote pijlers Environmental - Social - Governance (ESG) en de hoofdprincipes voor de implementatie ervan.

- Voor de pijler **Environmental**: Ethias helpt de klimaatverandering te beperken door te streven naar een maximale reductie van de eigen uitstoot tegen 2030 en "Netto Nul" tegen 2050;
- Voor de pijler **Social**: Ethias probeert voortdurend de arbeidsomstandigheden van haar werknemers te verbeteren en een positieve stempel te drukken op de Belgische samenleving, onder andere via het Ethias Impact Fund;

- Voor de pijler **Governance**: Ethias ziet er op toe om authentiek en transparant te communiceren en haar reputatie als maatschappelijk geëngageerde speler hoog te houden;

Haar duurzame ambities komen ook tot uiting in haar beleggingsactiviteiten en in de ontwikkeling van haar verzekeringsproducten.

- Ethias **investeert in de transitie en in duurzame bedrijven** en ondersteunt tegelijkertijd de lokale economie;
- In **de ontwikkeling van haar producten**: Ethias schakelt haar aanbod van verzekeringsproducten en -diensten geleidelijk om om haar ecologische impact tot een minimum te beperken, ervoor te zorgen dat niemand wordt uitgesloten en preventie en duurzaam gedrag te bevorderen.



### 4.5.3.2 10 hoofdpunten

De duurzaamheidsstrategie van Ethias kan worden samengevat in **10 belangrijke verbintenissen** die Ethias aangaat ten aanzien van de planeet, de samenleving en haar verschillende stakeholders.

- Omschakelen naar en ontwikkelen van **duurzame en innovatieve producten en diensten**
- Inzetten op **preventie** om de uitdagingen op het vlak van duurzaamheid aan te pakken
- Werken aan het **klimaat** en streven naar Net Zero
- Het milieu beschermen, **ecosystemen** en **biodiversiteit** regenereren
- Haar **verantwoorde investeringen** uitbreiden
- Impact in de samenleving creëren via het **Ethias Impact Fund**
- Elke persoon verwelkomen in zijn/haar/x **diversiteit** en eigenheid
- Duurzaamheid doen leven binnen de onderneming met de **#ReGeneration Movement**
- Haar **stakeholders** betrekken bij de implementatie van de duurzaamheidsstrategie
- Duurzaamheid bevorderen door zich aan te sluiten bij expertennetwerken en -communities

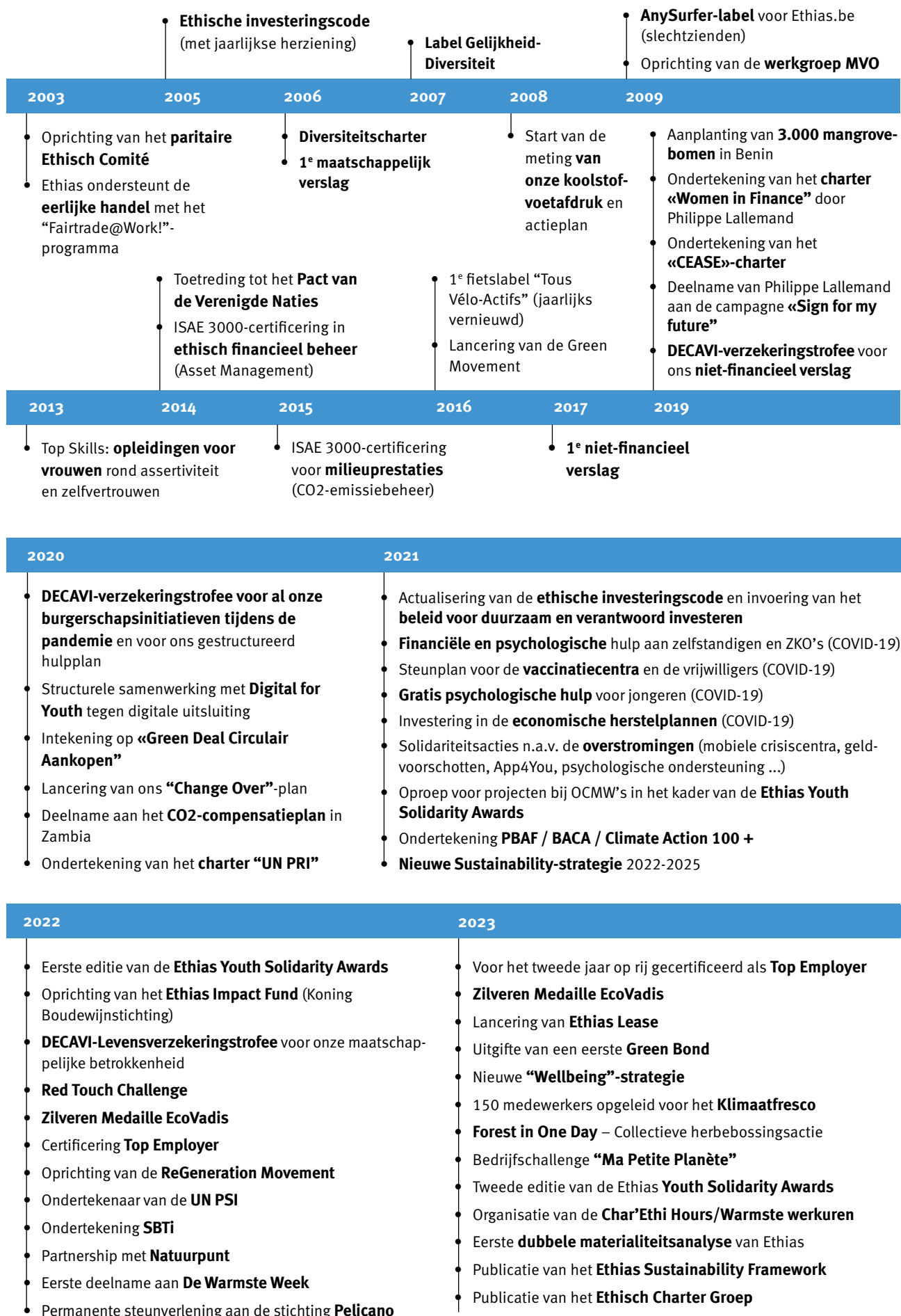
### 4.5.3.3 Partnerschappen, lidmaatschappen en referentiekaders

Naast de verschillende regelgevingen en normen<sup>1</sup> die van toepassing kunnen zijn op haar verzekeringsactiviteiten en waar ze naartoe werkt, kiest Ethias er ook voor om op vrijwillige basis de volgende referentiekaders te volgen. Zij baseert zich op deze benchmarks om doelen te stellen, vooruitgang te meten, verbeterpunten te identificeren en ervoor te zorgen dat de acties die worden ondernomen voldoen aan de behoeften van de huidige en de toekomstige samenleving.



<sup>1</sup> De European Sustainability Reporting Standards (ESRS), een integraal onderdeel van de "Corporate Sustainability Reporting Directive" (CSRD), en de International Financing Reporting Sustainability Standards (IFRS-S).

#### 4.5.3.4 Duurzaamheid bij Ethias: een historisch overzicht





## 4.6. Activiteiten

### 4.6.1 Een mutualistisch geïnspireerde groep

#### 4.6.1.1 Directe verzekeraar

**Een directe verzekeraar zijn: dat is niet alleen een kwestie van businessmodel, maar volgens Ethias ook een kwestie van een directe positieve impact te hebben op het leven van haar klanten en, in ruimere zin, de samenleving.**

Daarom is het belangrijk dat Ethias de ervaring van haar klanten bij de toegang tot haar diensten voortdurend verbetert om hen te helpen, ongeacht dit contact met haar medewerkers digitaal of direct - persoonlijk of op afstand - is.

Daarnaast is Ethias ook concrete oplossingen blijven bieden. Zo hernieuwde ze haar campagne ter ondersteuning van een productaanbod te hernieuwen en ondersteunde ze, via Ethias Impact Fund, de projecten van veertien OCMW's waarmee ze hulp willen bieden aan jongeren in kwetsbare situaties.

Een directe verzekeraar zijn: dat betekent een verzekeraar zijn die dicht bij de mensen staat en hun bezorgdheden begrijpt.

#### 4.6.1.2 De kracht van een groep

**Steunend op het succes van haar unieke model heeft Ethias een ecosysteem uitgebouwd dat inzet op de sterke punten en eigenheden van haar dochterondernemingen om zich te positioneren als een groep die waarde genereert voor al haar stakeholders**

De voornaamste entiteiten van de Ethias Groep zijn:

##### Ethias

Meer dan honderd jaar expertise in het bijstaan van klanten voor de bescherming van personen en goederen.

##### Ethias Services

Ontwikkeling van innovatieve diensten op het gebied van preventie, risicobeheer en pensioenen. In 2023 werden de ESG-aspecten opgenomen in de catalogus van bestaande diensten. Deze stonden ook centraal bij de ontwikkeling van nieuwe diensten (energietransitie) door een beroep te doen op de expertise van de andere entiteiten van de Groep (NRB, Civadis, Cevi voor cyber, IMA voor persoonlijke bijstand). Daarnaast hebben verschillende departementen van Ethias nv oplossingen, ontwikkeld door Ethias Services, in hun waardevoorstel geïntegreerd om de dienstverlening aan klanten te verbeteren.

##### Ethias Pension Fund

Ethias Pension Fund is een multi-werkgeverspensioenfonds dat uniek is in België en de best aangepaste oplossingen voor pensioenfinanciering aanbiedt.

In 2023 werden de nodige inspanningen geleverd om een afzonderlijk beheer voor meer dan 350 nieuwe plannen mogelijk te maken. Hierdoor zag Ethias Pension Fund het aantal leden exponentieel toenemen.

##### Ethias Lease

Dit nieuw opgerichte bedrijf van de Groep biedt uitgebreide en geïntegreerde leaseoplossingen voor elektrische mobiliteit.

Nadat de Europese mededingingsautoriteiten eind augustus hun goedkeuring hadden verleend, werd Ethias Lease - een joint venture tussen Ethias en de Groep Banco Santander - officieel opgericht op 15 september. Sindsdien zijn de eerste contracten getekend en rijden de allereerste voertuigen rond.

##### Ethias Ventures

Ethias Ventures is een instrument voor investeringen in start-ups die actief zijn in insurtech en in verzekeringsgerelateerde ecosystemen met maatschappelijke meerwaarde: mobiliteit, gezondheid en woning.

##### Flora by Ethias

De 100% digitale verzekering. In 2023 bezochten 93.000 unieke bezoekers de Flora-website, dit is een groei van 83 % ten opzichte van het vorige jaar.

Flora by Ethias is door Sia Partners verkozen tot de beste digitale huurdersverzekering in België. De waardering van 4,6/5 op Trustpilot toont de kwaliteit van haar producten en dienstverlening. Na slechts drie jaar heeft Flora by Ethias een plaats op de markt veroverd naast de grote traditionele verzekeraars.

##### NRB Group

NRB Group, een van de toonaangevende spelers in de Belgische ICT-sector en een echte lokale partner, ondersteunt haar klanten bij hun digitale transformatie. Gebruikmakend van technologische ontwikkeling en innovatie wil NRB hen de best beschikbare oplossingen bieden, toegesneden op hun omgeving met een breed scala aan IT-diensten gebaseerd op vier pijlers: consultancy, software, infrastructuur & hybrid cloud, en managed staffing. NRB richt zich op een breed scala van sectoren: de publieke en sociale sector, de energie- en nutssector, op financiële sector en de industrie. Een team is toegewijd aan Europese en internationale instellingen en bedrijven.

##### IMA Benelux

IMA ontwikkelt bijstandsdiensten in Auto, Woning en Gezondheid. Sinds dit jaar, worden de diensten aangevuld met oplossingen om klanten van Ethias Lease bij te staan en AI-oplossingen te integreren in de verwerking door de back-office om de klantenervaring te verbeteren.

### Van een strategie als verzekeraar naar een strategie van geïntegreerde en duurzame diensten voor klanten en de samenleving

Het ecosysteem van Ethias Groep steunt op de deskundigheid en de talenten van meer dan 5.000 medewerkers en op de synergieën tussen hen om zo de uitrol van verschillende oplossingen op het gebied van gezondheid, vergrijzing, mo-

biliteit en openbare diensten te versnellen. Op die manier kan Ethias een dienstenaanbod ontwikkelen dat verder gaat dan het aanbieden van verzekeringscontracten door ook aandacht te besteden aan de duurzaamheidsaspecten.

Deze strategie, die verder gaat dan verzekeren, berust op 5 pijlers:

- Uitgebreidere **diensten** aanbieden;
- **Digitale** toepassingen en technologische **innovaties** ten dienste van de mens ontwikkelen;
- **Ecosystemen** opbouwen;
- **Synergieën** ontwikkelen en competenties bundelen;
- **Partnerships** concretiseren en de commerciële aanpak versterken.

#### 4.6.2 Onderzoek en ontwikkeling

Een onderneming die duurzaam wil groeien, zal voortdurend creatieve en innovatieve oplossingen moeten vinden om op de verwachtingen van klanten te anticiperen. Daarom besteedt Ethias bijzondere aandacht aan innovatieve projecten en besteedt ze de nodige middelen aan de ontwikkeling van projecten die geselecteerd en geprioriteerd worden volgens selectiecriteria die op holistische wijze rekening houden met de verwachte verbeteringen en de kosten-batenverhouding.

Ethias voert haar ontwikkelingsbeleid uit door middel van specifieke structuren gericht op innovatie, zoals Flora en Ethias Ventures, enerzijds en door middel van haar permanente samenwerking met NRB, haar bevoorrechte IT-partner en lid van de Ethias Groep, anderzijds.

Er zijn momenteel verschillende projecten in ontwikkeling. Deze zijn in lijn met de strategie van Ethias en met de volgende hoofddoelstellingen:

- de gebruikservaring van haar klanten verbeteren,
- nieuwe producten en diensten ontwikkelen,
- de verdere digitalisering van de processen,
- de integratie van innovatieve technologische oplossingen.



## 4.7. Waardecreatieschema van Ethias



### ONZE BASISPRINCIPES

#### BRAND PURPOSE

“Samen mens durven zijn”  
In deze nieuwe wereld staat de mens centraal in alle onze acties zodat ze meer dan ooit een hefboom zijn voor duurzame vooruitgang, rechtvaardigheid en gemoedsrust voor iedereen.

#### ONZE WAARDEN

Menselijk, Engagement, Enthousiasme, Klanttevredenheid

#### ONZE MISSIE

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

#### ONZE VISIE

De verzekeraar zijn die met elke voetafdruk een positieve stempel op de Belgische samenleving zet

#### ONZE POSITIONERING

**Direct:** Ethias is een directe verzekeraar die relaties creëert en versterkt met haar klanten  
**Digitaal:** de kern van haar strategie, maar ten dienste van mensen  
**Publieke sector:** Ethias is er trots op de nr. 1 verzekeraar van de publieke sector te zijn en alle burgers op deze manier van dienst te kunnen zijn

### ONZE STRATEGISCHE AMBITIES

De verzekeraar met de **meest gepersonaliseerde klantrelatie** worden

*We zijn er voor elke Belg*

De **publieke sector** blijven ondersteunen ten aanzien van de nieuwe uitdagingen

*We zijn er voor de Belgische samenleving*

De meest **“future-proof”** verzekeraar worden

*We zijn er om de verandering te ondersteunen.*

### ONZE ACTIVITEITEN

#### ETHIAS NV

Centraliseert alle verzekeringsactiviteiten Leven en Niet-Leven. Om nog beter aan de behoeften van haar klanten te voldoen, ontwikkelt Ethias aanvullende oplossingen met de inbreng van de kracht van haar groep.

#### ETHIAS SERVICES

Diensten die verder gaan dan de verzekering, en dit onder meer op het vlak van preventie, risicobeheer en pensioenen

#### ETHIAS PENSION FUND

Pensioenoplossingen op maat voor werkgevers.

#### ETHIAS LEASE

Autoleasing speciaal ontwikkeld voor volledig elektrische auto's.

#### ETHIAS VENTURES

Investeringen in innovatieve, verzekeringsgerelateerde start-ups.

#### NRB GROUP

ICT-diensten en -oplossingen.

#### IMA BENELUX

Specialist in bijstandsdiensten op het vlak van mobiliteit, reizen, woning en gezondheid.

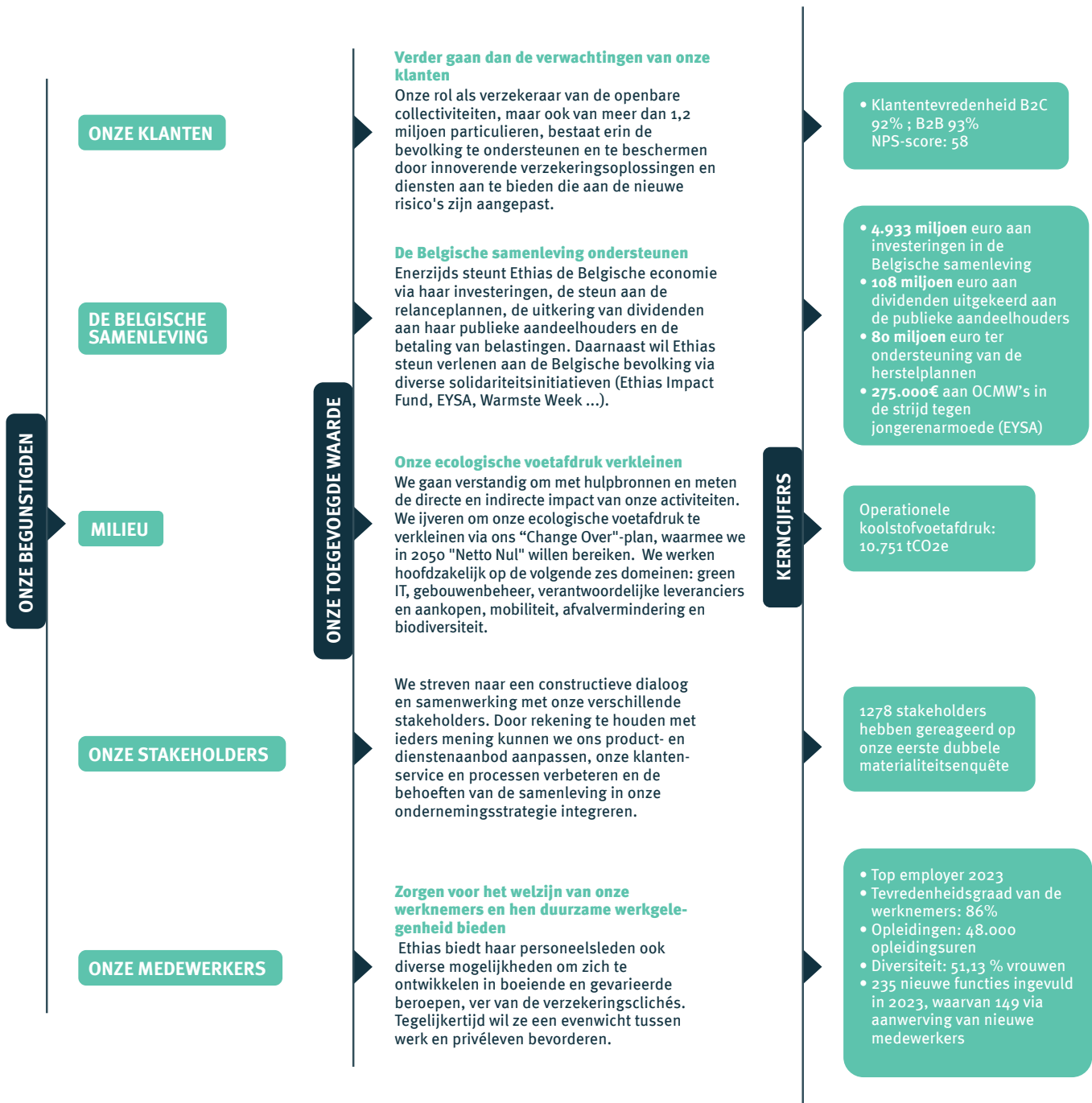
### ONZE RESOURCES

1.946 enthousiaste **medewerkers** en meer dan 5000 binnen Ethias Groep

**Onze partners** die ons helpen om onze klanten de best mogelijke offertes en service te bieden (netwerk van inspecteurs voor de publieke collectiviteiten, enz.)

**Onze infrastructuur:** 3 hoofdkantoren, 37 kantoren, onze callcenters, de Ethias mobiele truck en al onze digitale oplossingen

**Onze resources:** We gaan verstandig om met natuurlijke hulpbronnen, met respect voor de planetaire grenzen



# 5. Dubbele materialiteitsanalyse<sup>1</sup>

## 5.1. Doel

Vooruitlopend op de toepassing van de CSRD-richtlijn lanceerde Ethias in 2023 haar eerste dubbele materialiteits-oefening. Een materialiteitsanalyse moet het mogelijk maken te weten welke positieve en negatieve impact de onderneming heeft op de maatschappij. Daarom gaat ze een dia-

loog aan met haar stakeholders om te informeren naar hun bezorgdheden op het gebied van duurzaamheid. Het doel van deze analyse is ook de aandacht te vestigen op de risico's en kansen voor de onderneming en te beoordelen of ze een materiële financiële impact hebben.

## 5.2. Identificatie van de thema's en de stakeholders

Op basis van de internationale referentienormen werd een eerste reeks thema's geselecteerd die verband houden met de context van Ethias, haar activiteitensector en haar huidige strategische projecten. Met de hulp van een onafhankelijke derdepartijverschillende competenties binnen de onderneming werd een voorselectie gemaakt van belangrijke milieu-, sociale en governancekwesaties, waarbij rekening werd gehouden met hun daadwerkelijke of potentiële impact.

Tegelijkertijd werden op basis van externe risicorapporten en een permanent informatietoezicht verschillende soorten ESG-risico's geselecteerd.

Hieruit kwam een duidelijke overeenkomst naar voren tussen de thema's van de impactmaterialiteit en de financiële materialiteit. Deze vergelijking laat ons zien dat sommige actiedomeinen van Ethias die verband houden met het milieu tegelijk een risico en een opportuniteit voor de onderneming zouden kunnen vormen.

Om de vastgestelde uitdagingen, risico's en opportuniteiten te toetsen aan het standpunt van de stakeholders, heeft Ethias een lijst opgesteld van de belangrijkste stakeholders met wie in het kader van deze oefening contact moet worden opgenomen.

Hierdoor kon een groep mensen of groepen mensen worden samengesteld die invloed kunnen hebben op de onderneming of op wie de onderneming invloed kan hebben. De stakeholders werden onderverdeeld in 'interne' stakeholders van de onderneming (bv. werknemers, leidinggevenden, enz.) en 'externe' stakeholders van de onderneming (bijv. klanten, leveranciers, enz.).



Een dubbele materialiteitsanalyse impliceert samenwerking en dialoog met de verschillende stakeholders. Deze dialoog werd tot stand gebracht door middel van een online vragenlijst voor het gedeelte impactmaterialiteit. Voor het gedeelte financiële materialiteit werden de stakeholders (d.w.z. het topmanagement, het Directiecomité en de Raad van bestuur) bevraagd via een enquête van het Risk Management over de risico's en opportuniteiten.

## 5.3. Beoordeling van de impactmaterialiteit

De respondenten kregen 17 vooraf vastgestelde duurzaamheidsthema's voor de impactmaterialiteit voorgeschoteld. Ze werden gevraagd om de kwesties te selecteren die Ethias volgens hen prioritair zou moeten aanpakken.

Gezien de duidelijke verschillen in aantallen tussen de verschillende categorieën interne en externe stakeholders, werden de resultaten van deze enquête gewogen. Om elk risico van over- of ondervetegenwoordiging te vermijden, werd een methodologie toegepast op basis van de grootte van elke bevroegde stakeholdergroep voor Ethias, volgens hun belang

voor de onderneming en de invloed die ze op haar kunnen hebben.

Voor de vaststelling van de drempel om de belangrijkste thema's voor elke respondentengroep te bepalen, werd rekening gehouden met de volgorde van prioriteit die elk van deze (interne en externe) groepen aan de thema's had toegekend. Hieruit kwam naar voren welke thema's Ethias prioritair moet aanpakken volgens haar klanten en andere externe partners enerzijds, maar ook volgens haar werknemers, hogere kaderleden en andere interne stakeholders anderzijds.

<sup>1</sup> Dit hoofdstuk gaat over duurzaamheid binnen Ethias nv, het moederbedrijf en de belangrijkste bijdrager van de groep.

Deze lijst met thema's geeft de prioriteiten die bij ten minste één van de twee categorieën (intern en extern) worden gedeeld. Het omvat vijf milieuthema's, twee sociale thema's en een governance-thema.

We stellen vast dat milieuoverwegingen bovenaan de lijst staan. De werknemers van de onderneming en de individuele klanten hechten meer belang aan thema's die direct betrekking hebben op hun dagelijks leven (zoals de vermindering van energieverbruik en verontreiniging), terwijl de bestuursorganen van de onderneming, haar dochter-

ondernemingen en de professionele klanten vooral de nadruk leggen op "corporate" problemen zoals het voorkomen en verzekeren van klimaatrisico's en het verminderen van de koolstofvoetafdruk.

De sociale overwegingen worden meestal benadrukt door de interne stakeholders. Ze wijzen op het belang van de arbeidsomstandigheden voor het personeel en bredere acties ten behoeve van de samenleving. Ze worden op de voet gevolgd door de governanceoverwegingen, zoals of Ethias ethisch wordt geleid.

## 5.4. Beoordeling van de financiële materialiteit

De financiële materialiteitsanalyse werd uitgevoerd door middel van een online enquête waarin de stakeholders werd gevraagd 27 nieuwe externe risico's te rangschikken. Deze risico's werden geselecteerd op basis van externe risicorapporten en een permanent informatietoezicht.

De volgende stakeholders zijn geïdentificeerd in overeenstemming met de doelen van de risico- en opportuniteitsanalyse voor de onderneming: de Raad van bestuur, het Directiecomité en het Top Management.

De resultaten van deze enquête worden gebruikt om deze risico's te rangschikken volgens hun criticiteit. De criticiteit is het resultaat van de inschatting van hun voorvankans gecombineerd met hun financiële impact op de onderneming. Voor elk van deze risico's moeten de stakeholders aangeven of deze risico's ook opportuniteiten (ontwikkeling van nieuwe producten, investeringen, koolstoftransitie, enz.) voor de onderneming inhouden en met welke prioriteit.

In de top 10 van de enquête 2023 stonden drie grote duurzaamheidsuitdagingen:

- een milieurisico waaronder het fysieke klimaatrisico van extreme gebeurtenissen en het mislukken van de klimaattransitie,
- een governancerisico, in dit geval het risico van een cyberaanval,
- een sociaal risico in verband met het menselijk kapitaal, dat de nieuwe verwachtingen van werknemers en het tekort aan specifieke competenties weergeeft.

## 5.5. Dubbele materialiteitsbeoordeling

De dubbele materialiteit wordt verkregen door de resultaten van de onderzoeken naar de impactmaterialiteit en de financiële materialiteit te vergelijken. De milieu-, sociale en governancekwesities (ESG) zijn gepositioneerd op een matrix met dubbele input die het belang van elk van hen illustreert, zowel vanuit het oogpunt van de impact die Ethias op hen en op de hele samenleving kan hebben (y-as) als vanuit het oogpunt van de impact die ze op Ethias kunnen hebben (x-as). Hoe groter de bol hoe groter de voorvalkans verspreid over een korte (1 tot 3 jaar), middellange (3 tot 10 jaar) en lange (meer dan 10 jaar) termijn: hoe korter de termijn, hoe groter de ballen.

Thema's worden als belangrijk beschouwd als ze duidelijk naar voren komen in ofwel de impactmaterialiteitsanalyse (blauwe band) of de financiële materialiteitsanalyse (groene band), of beide. Enkel thema's die in geen van beide analyses duidelijk naar voren komen vallen buiten het bereik van de dubbele materialiteitsbeoordeling (kwadrant linksonder). Dit betekent echter niet dat ze niet belangrijk zijn, maar eerder dat ze minder 'prioritair' zijn dan de andere. Ethias sluit ze dus niet noodzakelijk uit van haar beleidsdomeinen.

De belangrijkste stappen van de dubbele materialiteitsanalyse zijn gevalideerd door het Directiecomité van Ethias. De robuustheid en betrouwbaarheid van de methodologie en de resultaten van deze eerste oefening benadrukken de volgende elementen.

De milieu-uitdagingen stijgen naar de top van het klassement bij de thema's waarop Ethias invloed kan hebben. Maar ook de sociale en governance-thema's vinden hun plek in de vastgestelde prioriteiten, met name dankzij de verscheidenheid aan stakeholders die een algemene weergave is van de waardeketen van de onderneming.

De verschillende categorieën van stakeholders richten zich op verschillende actiedomeinen met betrekking tot de impact die Ethias kan hebben in de samenleving. De bij deze analyse toegepaste methodologie garandeert visibiliteit voor iedereen. Uiteenlopende thema's zoals de vermindering van energieverbruik en verontreiniging en de wereldwijde decarbonisatie-uitdaging komen hieruit naar voren.

Tot slot is iedereen het erover eens dat de risico's van extreme klimaatgebeurtenissen en cyberaanvallen de meeste impact kunnen hebben voor Ethias. Op de derde plaats staan de risico's die te maken hebben met de macro-economische omgeving. Dit alles toont aan dat de klimaatrisico's een belangrijke uitdaging vormen. Dit wordt bevestigd door de financiële impact die ze kunnen hebben en het belang van de opportuniteiten die hieruit kunnen voortvloeien voor de onderneming en de toekomst van haar activiteiten.

Het bevestigt ook de relevantie van de meerjarige duurzaamheidsstrategie van Ethias en de daaruit voortvloeiende uitvoeringsplannen, die al concrete initiatieven bevatten voor elk van de genoemde kwesities.



## Dubbele materialiteitsmatrix



### DE BELANGRIJKSTE UITDAGINGEN

- 1 ● Vermindering van **energieverbruik** – Mislukken van de **klimaatactie**
- 2 ● Producten en diensten **voor de preventie van klimaatrisico's - Extreme meteorologische gebeurtenissen**
- 3 ● Vermindering van de **koolstofvoetafdruk** – Mislukken van de **klimaatactie**
- 4 ● **Vermindering van verontreiniging** – Verontreiniging
- 5 ● Initiatieven op het vlak van **de arbeidsomstandigheden van het personeel - Verslechtering van de geestelijke gezondheid**
- 5bis ● Initiatieven op het vlak van **de arbeidsomstandigheden van het personeel - Nieuwe verwachtingen van werknemers en tekort aan specifieke vaardigheden**
- 6 ● **Ethische** wijze waarop Ethias wordt geleid en zij haar organisatie beheert - Ethiek en **governance**
- 7 ● **Initiatieven ten behoeve van de samenleving** – Erosie van **sociale cohesie** en polarisatie van de samenleving
- 8 ● Producten en diensten om **klimaatrisico's te dekken**
- 17 ● **IT-gerelateerde acties** – **Technologieën, cybercriminaliteit en algemene cyberveiligheid**

### OVERIGE UITDAGINGEN

- 9 ● Initiatieven ter bevordering van eerlijke behandeling en gelijke kansen - Erosie van sociale cohesie en polarisatie van de samenleving
- 9bis ● Initiatieven ter bevordering van eerlijke behandeling en gelijke kansen - Diversiteit en inclusie
- 10 ● Initiatieven ter bevordering van de arbeidsomstandigheden en de mensenrechten - Ethiek en governance
- 11 ● Bevordering van de circulaire economie - Milieu, verontreiniging
- 12 ● Aanbod van toegankelijke producten en diensten - Erosie van sociale cohesie en polarisatie van de samenleving
- 13 ● Watergebruik - Milieu, schaarste aan hulpbronnen
- 14 ● Initiatieven voor afvalvermindering - Milieu, verontreiniging
- 15 ● Initiatieven ter bevordering van biodiversiteit - Verlies van biodiversiteit en instorting van ecosystemen
- 16 ● Transparantie over de invloed die Ethias kan hebben via haar activiteiten en verbintenissen - Ethiek en governance

# 6. Milieueffecten<sup>1</sup>

## 6.1. Beheer van de klimaatrisico's

Een verzekeringsonderneming moet het hoofd kunnen bieden aan elke verandering die in haar externe omgeving plaatsvindt. Door haar externe omgeving te kennen kan ze een adaptatiestrategie ontwikkelen en veerkracht tonen in elke situatie. Haar veerkracht is belangrijk om klanten een duurzame service te waarborgen die altijd voldoet aan hun nieuwe behoeften en aan de huidige wetgeving.

Qua methodologie houdt Ethias rekening met alle externe risicofactoren via de verschillende risicotypologieën die in haar **Beleid voor intern risicobeheer** zijn opgenomen. Met andere woorden, alle externe risicofactoren kunnen voor de onderneming interne risico's (verzekeringstechnisch, financieel, operationeel, strategisch) genereren, die ze via haar risicobeheerproces (identificatie, beoordeling en meting, behandeling en monitoring, rapportering) moet beheren om haar toekomst te verzekeren.

Sommige externe risicofactoren kunnen “nieuw” zijn. De nieuwe risico's onderscheiden zich van andere risico's door de onzekerheden die ze met zich meebrengen. Omdat ze nieuw zijn is het niet eenvoudig de impact ervan in te schatten, hoewel die aanzienlijk zou kunnen zijn. Een verzekeraar moet hiermee rekening houden in zijn risicobeoordeling. Ethias wil verder gaan dan haar reglementaire verplichtingen en in haar periodieke risicobeoordeling rekening houden met alle externe risicofactoren, waaronder de nieuwe risico's.

Meer informatie over de methodologie voor risicobeheer is te vinden in hoofdstuk 13 van dit verslag.

### ESG-risico's en klimaatrisico's

Tot de externe risico's behoren onder meer de ESG-risico's (Environmental, Social, Governance), met andere woorden risico's die de duurzaamheid van een bedrijf kunnen beïnvloeden. Milieurisico's vormen een grote uitdaging voor verzekeringsondernemingen omdat ze door hun opkomst moeilijker in te schatten zijn in termen van voorvalkans en impact op de onderneming. Het is dan ook essentieel om ze te identificeren om ze beter te begrijpen teneinde ze net als alle andere risicofactoren op te nemen in het dagelijkse risicobeheerproces en, indien nodig, de bedrijfsstrategie aan te passen.

Bij de milieurisico's (Environmental) moet er speciale aandacht en een speciaal beheer zijn voor de subcategorie klimaatrisico's, rekening houdend met de potentiële materiële impact en de toegenomen voorvalskans.

We onderscheiden twee categorieën van klimaatrisico's: **de fysieke klimaatrisico's** en **transitie klimaatrisico's**.

De fysieke risico's verwijzen naar de directe en onmiddellijke schade als gevolg van klimaatgebeurtenissen. Dit omvat de effecten van extreme weersomstandigheden, ook wel 'acute' gebeurtenissen genoemd (denk aan stormen, overstromingen en droogte), en de langetermijnveranderingen in de klimatologische omstandigheden, ook wel 'chronische' gebeurtenis-

sen genoemd (permanente stijging van de zeespiegel). Deze gebeurtenissen kunnen verwoestende gevolgen hebben voor infrastructures, toeleveringsketens, de gezondheid en de veiligheid van zowel werknemers als klanten en zo de financiële en operationele prestaties van ondernemingen en bijgevolg de dienstverlening aan de klanten beïnvloeden.

In het kader van de beoordeling van de financiële impact van de fysieke risico's op haar verzekeringsverplichtingen, voerde Ethias een waardering uit op basis van geëigende modellen. In dit stadium zijn er twee gevaren geïdentificeerd die rechtstreeks verband houden met de klimaatopwarming: overstromingen en hagel. De gevolgen van de verschillende scenario's van klimaatopwarming op deze twee risico's zijn samengevat in de onderstaande tabel:

Gevaar	Baseline	+1,5°C	+2,0°C	+3,0°C
Overstromingen	100%	118%	132%	149%
Hagel	100%	100%	111%	128%

Overstromingen zijn bijvoorbeeld gevoeliger voor temperatuurstijgingen dan hagel; een temperatuurstijging van +1,5°C ten opzichte van het pre-industriële tijdperk zou een stijging van de schadelast met 18% betekenen ten opzichte van een referentietemperatuur van +1,1°C.

Volgens de wetenschappelijke wereld zou het stormgevaar niet rechtstreeks verband houden met een temperatuurstijging, maar eerder met atmosferische en oceanische veranderingen.

Wat de inkomsten betreft, is in totaal 13% van het incasso in Brand van Ethias gewijd aan de dekking van een gevaar met een aanzienlijk fysiek risico op korte, middellange en lange termijn. Dit vertegenwoordigt ongeveer 33 miljoen euro aan geïnde premies in het boekjaar 2023.

De **transitierisico's** verwijzen naar de uitdagingen die gepaard gaan met de transitie naar een koolstofarme economie. Deze risico's omvatten de veranderingen in de regelgeving, zoals koolstofbelastingen en emissiebeperkingen, technologische ontwikkelingen, veranderingen in consumentenvoorkeuren en marktdynamiek. Ondernemingen moeten zich aan deze veranderingen aanpassen, niet alleen om concurrentieel te blijven, maar ook om een positieve impact te hebben op de transitie. Dit vereist wellicht aanzienlijke investeringen in onderzoek en ontwikkeling, nieuwe technologieën of strategische heroriëntatie.

Wat de financiële impact van transitierisico's op onze activa en passiva betreft, schat Ethias haar percentage investeringen in bedrijven die actief zijn in koolstofintensieve sectoren op 17,15 %. Het percentage geïnde premies op contracten met klanten die actief zijn in koolstofintensieve sectoren wordt geschat op 15,75 %.

<sup>1</sup> Dit hoofdstuk gaat over duurzaamheid binnen Ethias nv, het moederbedrijf en de belangrijkste bijdrager van de groep.

## 6.2. Beheer van de klimaatopportunities

Met haar keuze voor een proactief beheer van de fysieke en overgangsklimaatrisico's heeft Ethias een aantal strategische opportuniteiten benut.

Ten eerste kon de onderneming door op fysieke klimaatrisico's zoals overstromingen of stormen, zich uitrusten met tools die gebruik maken van erkende klimaatveranderingsmodellen om verzekeringstarieven en -dekkingen te ontwikkelen die beter afgestemd zijn op de specifieke behoeften van België en haar regio's.

Ethias heeft ook besloten om haar B2B-klienten nieuwe preventiediensten aan te bieden om hen te helpen bij het beheer van de nieuwe risico's, waaronder de klimaatrisico's. Er zouden zich andere opportuniteiten kunnen aanbieden zoals de creatie van nieuwe, innovatieve verzekeringspolissen kunnen zijn die andere aspecten van de nieuwe milieurisico's dekken. Zo kan ze niet alleen haar B2B-klienten, maar ook haar B2B2C- en B2C- klienten toegevoegde waarde bieden. Dankzij haar diepgaand inzicht in de milieu-regelgeving kan Ethias ook voor haar klienten anticiperen op veranderingen in de wetgeving en kan ze hen advies en producten op maat aanbieden die tegemoetkomen aan hun bezorgdheden.

Het proactieve beheer van de overgangsrisico's bood Ethias de gelegenheid om haar infrastructures (hoofdkantoren en regionale kantoren) duurzamer te maken en zo haar werknemers een milieuvriendelijke en welzijnsgerichte werkomgeving te bieden. Ook de klienten worden milieuvriendelijker ontvangen, dankzij de duurzame modernisering van onze regionale kantoren.

Ethias heeft ook 53,6 kWp aan fotovoltaïsche panelen geïnstalleerd op de site in Alleur. Naar schatting zullen de besparingen het mogelijk maken om de kosten van de investering af te schrijven en zal het break-evenpunt, waarop nettowinst zal worden gegenereerd, in het 18<sup>e</sup> jaar, dus in 2040, worden bereikt.

Op het vlak van investeringen sloot Ethias in maart 2023 ook een overeenkomst met BPI Real Estate voor de aankoop van het gebouw WOOD HUB. Wood Hub kan worden beschouwd als een van de meest ambitieuze en duurzame projecten in de Benelux. Meer informatie is beschikbaar in het hoofdstuk over duurzaam en verantwoord beleggen van dit rapport.

In 2023 versterkte Ethias ook haar marktpositie op het vlak van duurzaamheid met de oprichting van een nieuwe dochteronderneming, Ethias Lease. Het aanbod is specifiek ontworpen om een antwoord te bieden op de vele uitdagingen waarmee Belgische bedrijven en lokale collectiviteiten / overheidsinstanties worden geconfronteerd bij de overstap naar een geëlektrificeerd wagenpark en speelt tegelijkertijd in op de nieuwe fiscale realiteit.

Zo biedt Ethias Lease een complete en geïntegreerde leaseoplossing aan - inclusief wagen, thuislaadpunt, oplaadkaart, ondersteuning, verzekering en bijstand. Ethias Lease wil, met haar innovatieve aanpak, tegen 2027 dé referentie voor

groene leasing worden, met een verwachte vloot van 8 000 voertuigen en meer dan 6 000 thuislaadpunten.

Deze nieuwe activiteit stelt Ethias niet alleen in staat om haar reductiedoelstellingen voor haar eigen CO<sub>2</sub>-uitstoot te bereiken tegen 2030 (aangezien ze de elektrificatie van haar wagenpark met 2 voertuigen versnelt), maar ook om Belgische bedrijven en openbare instellingen te ondersteunen in hun transitie naar groenere wagenparken. De keuze voor elektrisch ligt ook in de lijn van de beleidsstrategieën op Belgisch en Europees niveau, die willen dat bedrijven overschakelen op dit soort wagenparken.

Ethias is ook actief in partnerships met verenigingen die ecosystemen willen beschermen die kunnen helpen de klimaatverandering af te remmen als ze beschermd en uitgebreid worden. Een voorbeeld hiervan is de Vallei van de Zwarte Beek, die een van de laatste veengebieden in Vlaanderen is en onder grote druk staat door de klimaatverandering. Natuurpunt wil het natuurgebied de komende jaren versterken door in te zetten op het waterbeheer. Hierdoor zal het water beter kunnen infiltreren en worden gebufferd waardoor dit unieke veengebied zich zal kunnen herstellen en de biodiversiteit zal verhogen. Dankzij de financiële steun van Ethias en subsidies van de Vlaamse overheid kan Natuurpunt dergelijke projecten verwezenlijken.

Het proactieve beheer van de klimaatrisico's stelt de onderneming in staat haar operationele en financiële veerkracht te verbeteren. Door de financiële impact van natuurrampen te beperken en zich aan te passen aan de marktontwikkelingen, kan de onderneming een stabiele en duurzame financiële positie behouden.

Dit proactieve beheer opent ook de weg voor innovatie, versterkt de marktpositie van Ethias en draagt bij aan haar maatschappelijke verantwoordelijkheid, terwijl ze haar activiteiten afstemt op haar duurzaamheidsdoelstellingen.

## 6.3. Milieu-ambities van Ethias

De transitie naar Net Zero staat centraal in de Milieu-strategie van Ethias. De klimaatverandering is wereldwijd een van grootste uitdagingen. De voornaamste schuldige is de voortdurende stijging van door de mens veroorzaakte broeikasgassen (BKG), voornamelijk door het gebruik van fossiele brandstoffen. Het is daarom absoluut noodzakelijk dat ondernemingen hun businessmodel aanpassen om actief deel te nemen aan de inspanningen om de klimaatverandering te beperken en overstappen op een model vrij van fossiele brandstoffen.

Ondanks al onze mitigatie-inspanningen moeten we ook anticiperen op de verschillende aanpassingen die nodig zijn om de risico's en veranderingen als gevolg van de klimaat-opwarming het hoofd te bieden.

De Milieustrategie van Ethias omvat niet alleen het hoofdthema van het klimaat. Het omvat ook andere grote milieu-uitdagingen met betrekking tot biodiversiteit, verontreiniging, water en de circulaire economie, die eveneens dringende actie vereisen.

**Onze visie:** een onderneming moet groeien in harmonie met de omgeving rondom haar. We kunnen de ecosystemen niet langer uitputten of beschadigen zonder daarvoor op een bepaald moment een prijs te betalen.

Ondernemingen moeten zich richten op een evenwichtige vorm van groei, zonder fossiele brandstoffen en zonder grote impact op het milieu, in het belang van hun klanten, aandeelhouders en werknemers.

Daarom heeft Ethias een ambitieuze Milieustrategie aangenomen die gebaseerd is op **4 hoofdpijlers**:

- **Net Zero** bereiken,
- Haar andere effecten op de **natuur** meten en verminderen,
- Haar klanten analyseren, begrijpen en helpen zodat zij zich kunnen aanpassen aan de **klimaatrisico's**,
- Haar verdere **ontwikkeling in harmonie** met haar omgeving.

Deze ambities zijn opgenomen in het transitieplan van Ethias en worden opgesplitst in relevante milieubeleidsterreinen voor de onderneming en voor de samenleving.

Dit hoofdstuk geeft een overzicht van de belangrijkste elementen van het transitieplan van Ethias en legt uit hoe de milieuthema's worden aangepakt. Voor elk van hen wordt ook een overzicht gegeven van de belangrijkste doelstellingen, verbintenissen, projecten en ondernomen acties en van de gekwantificeerde indicatoren die ermee verband houden.

## 6.4. Milieustrategie van Ethias

### 6.4.1 Klimaatverandering: Net Zero bereiken

Ook al lijken de activiteiten van Ethias op het eerste zicht niet vervuilend, de onderneming en haar medewerkers vertegenwoordigen toch een "milieueffect" door hun verplaatsingen, hun energieverbruik, de CO<sub>2</sub>-uitstoot, het afval en door het water-/papierverbruik. Het is voor Ethias van essentieel belang om haar negatieve impact op het milieu te verminderen en haar positieve impact te vergroten.

Ethias is zich ervan bewust dat ambitie alleen niet genoeg is. Om een verschil te maken, heeft ze een nieuw rigoureuze klimaattransitieplan nodig waarin de maatregelen worden beschreven die de onderneming moet nemen om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen, zodat ze een maximale reductie van haar eigen CO<sub>2</sub>-uitstoot (scope 1 en 2) bereikt tegen 2030, en "Netto Nul" tegen 2050.

Deze nieuwe versie van het transitieplan van Ethias wordt opgesteld in overeenstemming met de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD), erkende praktijken van financiële instellingen en de milieudoelstellingen van Europa. Ethias heeft voor haar operationele activiteiten, haar toeleveringsketen en haar investeringen (volgens het Science Based Targets initiative (SBTi)) doelen gesteld die ze wetenschappelijk wil afstemmen op een 1,5°C-traject in lijn met het Klimaatakkoord van Parijs.

Ethias begint op dit gebied niet van nul. Sinds 2012 voert ze een koolstofbalans uit van haar operationele uitstoot.

In 2020 stelde ze haar transitieplan - versie "1.0" - met de naam "Change Over" op. Dit bevat haar ambitie alsook haar traject om de maximale reductie van haar eigen CO<sub>2</sub>-uitstoot (scope 1 en 2) te bereiken tegen 2030 (gekoppeld aan de aankopen) (volgens de methode van het GHG-protocol).

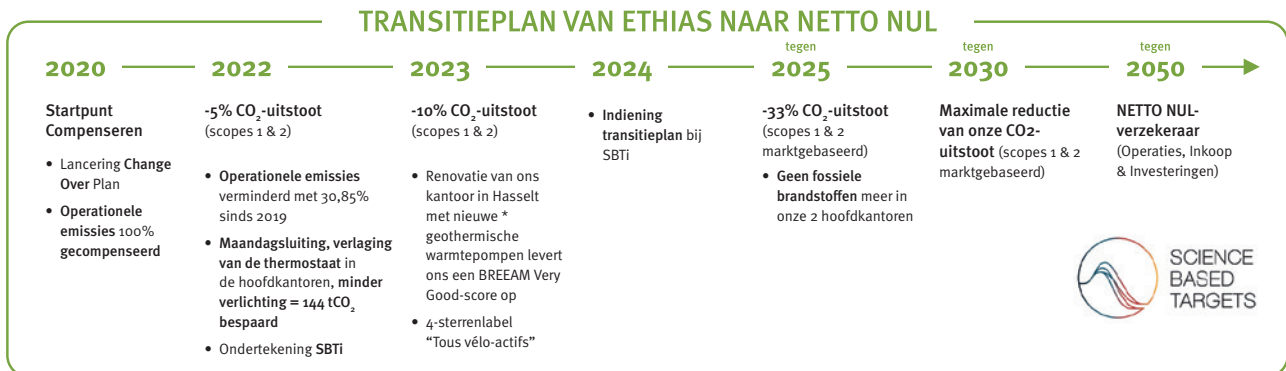
In 2022 zette Ethias een volgende stap door de onder-tekening van het NET ZERO 2050 SBTi engagement en versnelde zo haar ambitie om haar volledige waardeketen koolstofvrij te maken tegen 2050, op groepsniveau. Ethias werkt actief aan de voorbereiding van haar transitieplan - versie 2.0 - om dit vanaf december 2024 ter beoordeling voor te leggen aan de wetenschappelijke comités van het SBTi. Met dit plan verbreedt Ethias de perimeter van activiteiten die onderworpen zullen worden aan decarbonisatiedoelstellingen, waaronder haar investeringsactiviteiten, die nu het grootste deel van haar indirecte emissies vertegenwoordigen.

Door te werken aan de decarbonisatie in haar vermogensbeheer, implementeert Ethias een essentiële transitiehefboom en vervult ze ten volle haar katalysator-rol als financiële instelling om de transitie te helpen versnellen in sleutelsectoren waar private langlopende investeringen essentieel zijn (zoals duurzaam transport, groene energie-infrastructuren, renovatie van gebouwen, enz.). Voor meer informatie verwijzen we naar de ontwikkelingen vermeld in het hoofdstuk over duurzame investeringen van dit rapport.

## Concrete stappen om Net Zero te bereiken.

Ethias wil tegen 2030 de broeikasgasuitstoot van haar operationele activiteiten (scope 1, 2 (Market Based) en gedeeltelijk scope 3 gekoppeld aan bepaalde aankopen) en klimaat-

neutraal zijn tegen 2050 voor de hele scope 3, inclusief de investeringen. Dit vereist een solide en uitgebreide analyse van onze belangrijkste emissiebronnen.



### 6.4.1.1 Operationeel deel

#### Koolstofbalans 2023

De eerste stap in het verminderen van onze broeikasgasuitstoot is het uitvoeren van een zo nauwkeurig en volledig mogelijke koolstofaudit, uitgevoerd volgens de bepalingen van een internationaal erkende wetenschappelijke methode.

Tussen 2012 en 2022 werd de door ADEME ontwikkelde koolstofbalansmethode gebruikt. Sinds 2022 voert Ethias haar koolstofbalans uit op basis van de GHG Protocol Standard.

Wat de perimeter van de koolstofbalans betreft, heeft Ethias in 2023 een nieuwe stap gezet en voegt ze alle gebouwen toe die door het personeel worden gebruikt, inclusief gehuurde gebouwen waarvoor het heel moeilijk is om precieze gegevens over energieverbruik te verkrijgen. De perimeter van de balans omvat ook alle aankopen door Ethias.

Het detail van de **koolstofbalans 2023** volgens de verschillende scopes en categorieën van het BKG-protocol, inclusief de nieuwe perimeter, zijn hieronder beschikbaar.

Scope BKG	1			2		3								Totaal		
Categorie BKG	1	2	3	Totaal Scope 1	Aangekochte elektriciteit	Totaal Scope 2	Aangekochte goederen en diensten	Kapitaal-goederen	Brandstoffen energiege-relateerde activiteiten	Upstream transport	Afval geproduceerd door de bedrijfsactiviteiten	Zakelijke reizen	Woon-werk-Verkeer van medewerkers	Upstream geleasede activa	Totaal Scope 3	Totaal
Naam categorie	Stationaire bronnen - verbranding van fossiele brandstoffen	Fugatieve emissies van processen	Mobiele bronnen - verbranding van fossiele brandstoffen	GHG	GHG	GHG	GHG	GHG	GHG	GHG	GHG	GHG	GHG	GHG	GHG	GHG
Aankopen							5927	943							6869	6869
Mobiliteit			1474	1474	18	18			355			10	693		1058	2550
Gebouwen	851	0		851	19	19			245					107	352	1223
Logistiek			5	5					1	50					51	57
Afval											52				52	52
<b>Totaal</b>	<b>851</b>	<b>0</b>	<b>1479</b>	<b>2330</b>	<b>37</b>	<b>37</b>	<b>5927</b>	<b>943</b>	<b>601</b>	<b>50</b>	<b>52</b>	<b>10</b>	<b>693</b>	<b>107</b>	<b>8384</b>	<b>10751</b>

#### Change Over

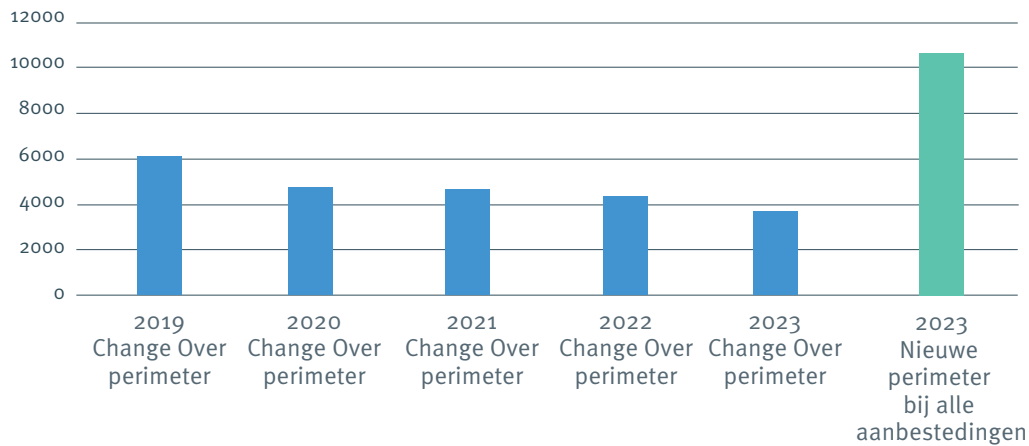
Het doel van het "Change Over" plan (versie 1.0 van het Transitieplan van Ethias) is om het gebruik van fossiele brandstoffen (kolen, olie en gas) te bannen uit de activiteiten van Ethias en, zo snel mogelijk, in haar aankopen. De koolstofbalans van Ethias dient als referentiebasis en controle-instrument voor het plan.

Hieronder volgt een tabel met de koolstofbalans voor 2023 op basis van de gebruikelijke Change Over-perimeter en de evolutie sinds 2019 van de koolstofbalans van de operatio-

nele activiteiten van Ethias. De stijging in 2023 (in het groen) is uitsluitend toe te schrijven aan de uitbreiding van de perimeter, dat nu alle aankopen omvat, inclusief consultancy en alle gebouwen die door het Ethias-personeel worden gebruikt, inclusief de gehuurde gebouwen. Zonder deze perimeterwijziging is de vermindering van de uitstoot sinds 2019 bevestigd dankzij de beheersing van de energie-uitgaven in haar gebouwen, de inspanningen om zachte mobiliteit te bevorderen, de vermindering van het papiergebruik en de elektrificatie van het wagenpark.

Scope BKG	1			2			3									
Categorie BKG	1	2	3				1	2	3	4	5	6	7	8		
Naam categorie	Stationaire bronnen - verbranding van fossiele brandstoffen	Fugatieve emissies van processen	Mobiele bronnen - verbranding van fossiele brandstoffen	Totaal Scope 1	Aangekochte elektriciteit	Totaal Scope 2	Aangekochte goederen en diensten	Kapitaal-goederen	Brandstoffen en energiegerelateerde activiteiten	Upstream transport	Afval geproduceerd door de bedrijfsactiviteiten	Zakelijke reizen	Woonwerkverkeer van medewerkers	Upstream geleasede activa	Totaal Scope 3	Totaal
	GHG	GHG	GHG	GHG	GHG	GHG	GHG	GHG	GHG	GHG	GHG	GHG	GHG	GHG	GHG	GHG
Aankopen							189								189	189
Mobiliteit			1474	1474	18	18			355			10	693		1058	2550
Gebouwen	731	0		732					210						210	942
Logistiek			5	5					1	30					32	37
Afval											52				52	52
<b>Totaal</b>	<b>731</b>	<b>0</b>	<b>1479</b>	<b>2211</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>189</b>		<b>567</b>	<b>30</b>	<b>52</b>	<b>10</b>	<b>693</b>		<b>1542</b>	<b>3770</b>

### EVOLUTIE KOOLSTOFVOETAFDruk IN TCO<sub>2</sub>E ETHIAS OPERATIONEEL (VOORNAMELIJK SCOPE 1 / 2) EN NIEUWE PERIMETER DIE ALLE AANKOPEN (PROCUREMENT) IN 2023 OMVAT



Om dit te bereiken wordt een 4-stappen-framework gebruikt.

- **Reduce.** Zoveel mogelijk verminderen wat overbodig is, spaarzaam omgaan met energiebronnen
- **Improve efficiency.** De efficiëntie verbeteren van wat niet kan worden verwijderd
- **Shift technologie.** Stroomgeneratoren omvormen (motor, verwarmingsketel, enz.) om het gebruik van fossiele brandstoffen te bannen
- **Remove.** Het koolstofoverschot zal moeten worden opgevangen om de aanwezigheid ervan in de atmosfeer te verminderen.

De twee domeinen die momenteel het meest gebruikmaken van fossiele brandstoffen zijn mobiliteit en gebouwen.

#### De koolstofvoetafdruk van mobiliteit verkleinen

Ethias moedigt haar werknemers aan om niet aan autosolisme te doen. Ze stimuleert het gebruik van openbaar vervoer. Ze stimuleert met tal van initiatieven het gebruik van de fiets, dat zich steeds meer uitbreidt. Ze stimuleert carpooling (**improve efficiency**).

Ethias bood haar voltallige personeel een Collectieve Bonus aan die gekoppeld was aan de doelstelling om zich op een andere manier dan “alleen in de auto” te verplaatsen. Deze doelstelling werd ruimschoots gehaald!

Ze heeft bovendien al vele jaren homeworking ingevoerd (**reduce**).

#### Elektrificatie van het wagenpark (shift technology)

De auto, die enkele jaren geleden nog 88 % van de vervoerswijzen vertegenwoordigde, zal niet verdwijnen. Er is dus een technologische shift nodig om auto's met verbrandingsmotoren geleidelijk uit wagenparken te verwijderen en te vervangen door elektrische auto's.

Daarom lanceerde Ethias in 2023 Ethias Lease dat alleen 100% elektrische leasevoertuigen aanbiedt.

#### De koolstofvoetafdruk van de gebouwen verkleinen

Ethias rationaliseert (reduce) al vele jaren haar vastgoedpark met vrijwaring van uitstekende arbeidsomstandigheden voor haar werknemers.

Dankzij deze vermindering in oppervlakte kon de koolstofvoetafdruk van de gebouwen gestaag worden verminderd.

In 2023 werd in Hasselt een belangrijke nieuwe mijlpaal bereikt. De renovatiewerken werden op tijd voltooid (**improve efficiency**) en het personeel werkt nu in een volledig gerenoveerde ruimte. Deze renovatie leverde het certificaat “BREEAM Very Good” op, met name dankzij de nieuwe geothermische technieken (**shift technology**).

## 100% groene stroom

Om coherentie in haar beleid na te streven heeft Ethias contracten gesloten voor de levering van elektriciteit die voor 100% bestaat uit hernieuwbare energiebronnen (hydro-elektriciteit, wind, co-generatie of zonne-energie).

### 6.4.1.2 Deel Assets

De volgende tabel toont de bruto broeikasgasuitstoot en de intensiteit van de scopes 1, 2 en 3 alsook de totale broeikasga-

suitstoot voor de portefeuille van financiële activa van Ethias nv. De perimeter omvat aandelen en obligaties uitgegeven door particuliere emittenten ("CORPORATE") en soevereine en gelijkgestelde emittenten ("GOVIES").

De uitstoot berekend op basis van een toewijzingsfactor die gekoppeld is aan EVIC (Enterprise Value Including Cash) en het BBP (niet-aangepast), terwijl de intensiteit wordt berekend op basis van de INKOMSTEN en het BBP (niet-aangepast).

Activiteiten categorie	Totaal-bedrag (M€) van de investeringen	bedrag (M€) van de investeringen CORPORATE en GOVIES	bedrag (M€) van de afgedekte investeringen voor de emissies van de totale scope 1+2+3	Afdekkingspercentage	Afdekkingspercentage op het totaalbedrag van de investeringen	Emissies van Scope 1-(tCO <sub>2</sub> eq)	Emissies van Scope 2-(tCO <sub>2</sub> eq)	Emissies van Scope 3-(tCO <sub>2</sub> eq)	Emissies van de totale scope 1+2+3 (tCO <sub>2</sub> eq)
Administratieve en ondersteunende activiteiten	123	106	50	47%	40%	421	76	7.560	8.057
Financiële activiteiten en verzekeringen	6.371	2.950	939	32%	15%	254	477	71.562	72.293
Vastgoed-activiteiten	1.025	1.020	427	42%	42%	586	969	9.487	11.042
Gespecialiseerde, wetenschappelijke en technische activiteiten	161	156	77	49%	48%	1.278	225	6.955	8.458
Handel, herstelling van motorvoertuigen/ motorfietsen	58	58	47	80%	80%	936	835	45.930	47.701
Constructie	75	72	19	27%	26%	586	117	12.925	13.628
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	25	25	25	100%	100%	373	2.691	2.522	5.586
Industrie	739	739	439	59%	59%	16.962	8.243	238.064	263.268
Informatie en communicatie	759	754	233	31%	31%	465	1.761	19.622	21.849
Productie en distributie van water, afval- en afvalwaterbeheer en sanering	112	98	27	27%	24%	11.023	1.588	9.316	21.927
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	577	577	178	31%	31%	45.651	6.708	95.191	147.550
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	12	12	0	0%	0%	0	0	1	2
Vervoer en opslag	364	364	29	8%	8%	1.236	166	5.500	6.902
Openbaar bestuur	5.984	5.979	4.922	82%	82%	1.210.870	0	0	1.210.870
Overige	1.221	1.201	0	0%	0%	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>17.608</b>	<b>14.113</b>	<b>7.412</b>	<b>53%</b>	<b>42%</b>	<b>1.290.642</b>	<b>23.857</b>	<b>524.634</b>	<b>1.839.133</b>

Bedrag (M€) van de afgedekte investeringen voor de berekening van de intensiteit

	Scope 1	Scope 2	Scope 3
Bedrag (M€) van de afgedekte investeringen voor de berekening van de intensiteit	8.456	3.535	3.535
Intensiteit van de investeringen	165	22	689

### 6.4.1.3 Deel business

Ethias positioneert zich als een duurzame onderneming, een verantwoordelijke investeerder en een betrouwbare verzekeraar.

In 2023 werd de verzekeringsactiviteit van Ethias voor het eerst getoetst aan duurzaamheidscriteria, om de ESG-kennis van de portefeuille te verbeteren en zich zo te kunnen wapenen tegen risico's die haar rendement zouden kunnen beïnvloeden.

De analyse richtte zich op B2B-klienten in de verzekeringsportefeuille die actief zijn in sectoren die mogelijk niet in lijn zijn met ESG-principes. Er zijn zes sectoren geïdentificeerd: wapens, thermische kolen, tabak, conventionele olie en gas,

niet-conventionele olie en gas, elektriciteit (exclusief de publieke sector).

Voor deze sectoren golden al uitsluitingsregels in het investeringsbeleid van Ethias. Om elke vorm van greenwashing te voorkomen, leek het belangrijk om de toepassing van de duurzaamheidsregels tussen de verschillende activiteiten van de onderneming op elkaar af te stemmen. In het kader van de verzekeringsactiviteiten wordt nu ook bijzondere aandacht besteed aan de sectoren die zijn in het investeringsbeleid: elk nieuwe zaak waarin klanten betrokken zijn met activiteiten in de geïdentificeerde sectoren wordt voorgelegd aan het Acceptatiebureau, een orgaan dat wordt voorgezeten door een lid van het Directiecomité van Ethias.

## 6.4.2 Beyond Carbon

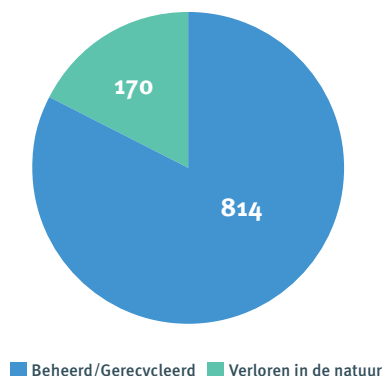
### 6.4.2.1 Verontreiniging en afvalbeheer

Ethias streeft naar preventie van verontreiniging, met name van lucht, water en bodem, en wil de gezondheid en het welzijn van de burgers beschermen.

In dat opzicht lanceerde Ethias op operationeel vlak een "Zero Plastic" project om haar plastic voetafdruk te meten en acties te ondernemen om deze te verkleinen.

### 6.4.2.2 Plastic voetafdruk 2023

TOTALE PLASTIC VOETAFDruk 2023  
948 KG IN TOTAAL



De eerste concrete acties om het gebruik van plastic te verminderen zijn in 2023 van start gegaan met de geleidelijke afschaffing van **plastic flessen in drankautomaten**.

Wat haar haar verzekeringsactiviteiten betreft, ziet Ethias erop toe dat haar portefeuille (nieuwe zaken en/of verleningen) is samengesteld uit verzekerden die zich bewust zijn van en gevoelig zijn voor deze verontreinigingsproblematiek

en die aan bepaalde aanvaardingscriteria voldoen.

Ons departement "Preventie" heeft bijvoorbeeld voor verbrandingsovens een intensief toezicht en een scoring ingevoerd. Zo is het in Brand mogelijk om aan verzekeringnemers verbeteringen op te leggen of, als ze in gebreke blijven, de verzekeringspolis op te zeggen.

### 6.4.2.3 Water

De impact van Ethias op het waterverbruik is beperkt. Toch worden er maatregelen genomen om dit verbruik in de zetels en de verschillende kantoren te verminderen.

### 6.4.2.4 Circulaire economie

Ethias wil evolueren naar een regeneratief groeimodel, economische groei los te koppelen van het gebruik van hulpbronnen en van milieuaantasting. Ze wil ook de transitie naar een circulaire economie versnellen.

Het team Procurement is zich uitermate bewust van en opgeleid in klimaatuitdagingen. Ethias heeft een charter voor verantwoorde aankopen op basis waarvan ze de dialoog kan aangaan met haar leveranciers en hen hierover kan bevragen. Doordat Ethias de leveranciers beter kent, kan ze haar acties uitbreiden tot buiten haar eigen activiteiten en haar hele waardeketen dekken.

Ethias is ook partner van Digital for Youth, een vereniging die IT-apparatuur inzamelt ten voordele van verenigingen die voornamelijk werken aan programma's voor jongeren, gelijke kansen en onderwijs.

De denkoefeningen om de levensduur van IT-apparaten te verlengen zijn ook van strategisch belang, net zoals de kwestie van het hergebruik ervan.



### 6.4.2.5 Biodiversiteit en ecosysteem

Ethias wil de biodiversiteit beschermen, behouden en herstellen. Het versterken van natuurlijk kapitaal (met name lucht, water en bodem, evenals bos-, zee-, zoetwater- en wetland-ecosystemen) is ook een punt van zorg.

Het partnership met Natuurpunt sinds 2022 is een eerste stap in die richting. Het doel van dit partnerschap is om terreinen rond de Zwarte Beek vallei aan te kopen om er een beschermd gebied van te maken. De doelstellingen van dit project zijn de bodem te regenereren en de absorptiecapaciteit ervan te verbeteren om de waterreserves te behouden en het risico op overstromingen te voorkomen. Dit ecosysteem heeft bovendien de bijzondere eigenschap dat het op natuurlijke wijze CO<sub>2</sub> opslaat.

### 6.4.3 Green IT, een transversaal actiedomein

**Hoewel de IT-tools de ecologische transitie ondersteunen door de papierbesparing die ze opleveren, kunnen ze zelf ook een grote bron van energieverbruik zijn.**

Ethias en haar dochteronderneming NRB willen enerzijds het milieueffect van de digitalisering verminderen via een verantwoord en duurzaam gebruik van de technologie en anderzijds de infrastructuren en processen optimaliseren.

Ethias en NRB werken samen op verschillende gebieden:

- **significant gebruik van hernieuwbare energiebronnen** (zon, wind) om de datacenters van stroom te voorzien;
- de schenking, via Digital for Youth, van Ethias-laptops aan scholen en vzw's om **de levensduur van de toestellen te verlengen**
- de **virtualisering van de NRB-servers** om het aantal fysieke servers en daarmee de energiebehoefte qua stroom en koeling te verminderen
- de **bewustmaking** over het milieueffect van de digitalisering door middel van een IT-challenge om de grootte van mailboxen te verkleinen.

Momenteel worden heel wat nieuwe meerjarige initiatieven gelanceerd om:

- de **meting van de digitale koolstofvoetafdruk van Ethias**, met de goedkeuring van een actieplan om deze voetafdruk te verkleinen
- **het optimaliseren van hulpbronnen** door, onder andere, het opzetten van een specifiek recyclingprogramma voor afval van datacenters
- de **optimalisatie van de energie-efficiëntie** door de integratie van technologieën om de energie-efficiëntie van de datacenters te verbeteren: cold corridor, free cooling, enz.
- de **Green IT-opleiding**, met inbegrip van een opleiding over milieueffect op het werk en een green coding-opleidingsproject).

## 6.5. Europese Taxonomie

### 6.5.1 Onderschrijvingsactiviteiten Niet-Leven die in aanmerking komen en in overeenstemming zijn met de Europese taxonomie

Op 31/12/2023 zijn de schadeverzekeringsactiviteiten van Ethias die in aanmerking komen voor de Europese taxonomie (Verordening (EU) 2020/852) de activiteiten die kunnen bijdragen aan de verwezenlijking van de volgende milieudoelstelling: de aanpassing aan de klimaatverandering.

De schadeverzekeringsactiviteiten van Ethias die voor de Europese taxonomie in aanmerking komen, zijn die activiteiten waarvan de uitgegeven premies in het boekjaar 2023 een dekkingscomponent bevatten die verband houdt met de klimaatverandering, zoals bepaald in artikel 10.1 van de Taxonomy Complementary Climate Delegated Act. Om het incassobedrag voor deze activiteiten te bepalen heeft Ethias verzekeringspremies geselecteerd uit de volgende boekhoudkundige categorieën (LoB Solvabiliteit II): "Fire and other damage", "Marine aviation and transport" en "other classes". Alleen de premiegedeeltes die verband houden met klimaatrisico's zijn in aanmerking genomen bij de berekening van de geschiktheid van de schadeverzekeringsactiviteiten, om een vergelijkbare basis te hebben met de bedragen die in aanmerking zullen worden genomen in de indicatoren voor de afstemming. Gezien deze nieuwe methodologische aanpak wordt 2023 beschouwd als een nieuwe baseline. Bijgevolg maakt Ethias geen vergelijkingen meer met voorgaande jaren.

- De tak "Fire and other damages" omvat het incasso van Brand en Alle Risico's. Het is het deel Natuurrampen van deze premies dat in aanmerking werd genomen.
- De tak "Marine aviation and transport" omvat het incasso van de transportdekkingen. Het kan echter niet in aanmerking worden genomen omdat het niet mogelijk is om het deel van de premie te identificeren dat verband houdt met de Climate related perils (klimaatgerelateerde gevaren).
- De tak "Motor other classes" omvat het incasso van de automobieldekkingen, met uitzondering van Burgerlijke Aansprakelijkheid. Het deel van de uitgaven van Ethias die verband houden met Climate related perils is 1,8 %. Het incasso dat in deze tak in aanmerking wordt genomen stemt dus overeen met dit percentage.

Rekening houdend met de bovengenoemde selectiecriteria vertegenwoordigen de schadeverzekeringsactiviteiten van Ethias, die in aanmerking komen voor de taxonomie, eind 2023 de volgende bedragen:

Verzekeringstakken volgens Solvabiliteit II-categorieën	Incasso op basis van de uitgegeven premies 2023	In aanmerking komend incasso op basis van de uitgegeven premies 2023
Fire and other damages	€ 307.449.518,69	€ 31.737.456,13
Marine aviation and transport	€ 297.372,57	€ 0,00
Motor other classes	€ 199.263.284,61	€ 3.586.739,11
Totaal	€ 507.010.175,87	€ 35.324.195,24
Totaal incasso Non-Life	€ 1.664.724.777,84	€ 1.664.724.777,84 €
% van de taxonomie	NVT	2,12%

De schadeverzekeringsactiviteiten van Ethias die afgestemd zijn op de Europese taxonomie zijn activiteiten die substantieel bijdragen aan de milieudoelstelling van adaptatie aan klimaatverandering. Het betreft dus de premies die in het boekjaar 2023 zijn uitgegeven en die een afdekkingscomponent bevatten die gekoppeld is aan klimaatverandering zoals gedefinieerd in artikel 10.1 van de Taxonomy Complementary Climate Delegated Act en die voldoen aan alle kwalitatieve RTS-criteria.

Voor het boekjaar 2023 (zie tabel hierover) is het moeilijk om de naleving van de kwalitatieve criteria te valideren, vooral met betrekking tot de vereiste «predictieve impact» van de Climate related perils (forward looking). Ethias boekt vooruitgang bij het verzamelen van de gegevens die nodig zijn voor de berekening van de cijfers die geacht worden in overeenstemming te zijn met de Europese taxonomie voor de volgende boekjaren.

#### KPI ONDERSCHRIJVINGSACTIVITEITEN VOOR SCHADEVERZEKERINGS- EN HERVERZEKERINGS- ONDERNEMINGEN

Economische activiteiten	Absoluut premiebedrag, jaar t	Aandeel van de premies, jaren t	Aandeel van de premies, jaar t-1	Adaptatie aan de klimaatverandering	Geen significante schade (DNSH - Do No Significant Harm)							Categorie (transitie-activiteit) (T)	Categorie (transitie-activiteit) (T)
					Mitigatie van de klimaatverandering	Aquatische en mariene hulpbronnen	Circulaire economie	Verontreiniging	Biodiversiteit en ecosysteem	Minimumwaarborgen	JA/NEE		
	Euros	%	%	%	JA/NEE	JA/NEE	JA/NEE	JA/NEE	JA/NEE	JA/NEE	JA/NEE	H	T
A.1 Onderschrijvingsactiviteiten in schadeverzekering en -herverzekering (ecologische duurzaam)	0	0	NVT	0	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT
A.1.1 Waarvan herverzekerd	0	0	NVT	0	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT
A.1.2 Waarvan afkomstig van herverzekeringsactiviteiten	0	0	NVT	0	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT
A.1.2.1 Waarvan herverzekerd (retrocessie)	0	0	NVT	0	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT
A.2 Activiteiten niet opgenomen in A.1	1.664.724.777,84 €	100	NVT	100	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT
Totaal (A.1 + A.2)	1.664.724.777,84 €	100	NVT	100	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT	NVT

## 6.5.2 Beleggingen die in aanmerking komen en in overeenstemming zijn met de Europese taxonomie

De activa die vallen onder de KPI's van de Europese taxonomie zijn alle activa onder beheer, inclusief de beleggingen waarbij het risico wordt gedragen door de verzekeren, maar exclusief beleggingen in soevereine entiteiten.

De KPI's op eind 2023 zijn vergelijkbaar met de KPI's op eind 2022 op de volgende elementen na:

- de methodologieën zijn enigszins verfijnd om beter in overeenstemming te zijn met de wetgeving;
- het aandeel van de beleggingen, andere dan beleggingen in het kader van levensverzekeringscontracten waarbij het beleggingsrisico door de verzekeringnemers wordt gedragen, is nu de totale waarde van de activa in plaats van de waarde van de in aanmerking komende activa voor 2022;
- De KPI's op basis van CapEx worden voor het eerst gepubliceerd in het boekjaar 2023;
- de in overeenstemming zijnde posities hebben voornamelijk betrekking op nutsbedrijven (elektriciteit), REIT's en energie (alternatieve bronnen).

Ethias heeft, in overeenstemming met de wettelijke richtlijnen, informatie verkregen over de taxonomische geschiktheid en afstemming van haar beleggingen via de officiële KPI's van de Europese taxonomie van de onderliggende emittenten. Als de informatie niet openbaar beschikbaar is, zijn er proxy's gebruikt die geleverd worden door MSCI, haar belangrijkste leverancier van ESG-gegevensleverancier. De informatie wordt gerapporteerd volgens het EU-model in bijlage IV bij de gedelegeerde wet.

Deze KPI's bieden een diepgaande analyse van de economische activiteiten van bedrijven en de manier waarop ze werken, om te controleren of deze activiteiten zijn opgenomen in de Europese taxonomie en dus in aanmerking komen. Activiteiten komen in aanmerking als de ondernemingen hebben kunnen aantonen dat ze een substantiële bijdrage leveren aan een of meer van deze activiteiten en tegelijk geen schade toebrengen aan de overige milieudoelstellingen en de sociale minimumwaarborgen van de Europese taxonomie in acht nemen.

In haar aanpak om de beleggingen in overeenstemming te brengen met de EU taxonomie, met name in het kader van de doelstellingen inzake matiging van en adaptatie aan klimaatverandering, past Ethias systematisch een kadertoe om dubbel-telling te voorkomen en de stakeholders een duidelijk en controleerbaar overzicht te geven van hun bijdrage aan de mitigatie van en de aanpassing aan de klimaatverandering. Elke investering wordt beoordeeld op basis van de doelstelling waartoe ze bijdraagt: matiging of adaptatie, of beide. Wanneer een investering intrinsiek beide doelstellingen ondersteunt, geeft Ethias beide bijdragen weer in de uitsplitsing van de KPI's voor algemene afstemming van het omzetcijfer en de beleggingsuitgaven.

Standaardtemplate voor de krachtens artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 vereiste rapportage (vermogensbeheerders)			
De gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van verzekerings- of herverzekeringsondernemingen die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten, <b>in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa</b> , met daaruit voortvloeiende wegingsfactoren voor beleggingen in ondernemingen zoals hieronder		De gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van verzekerings- of herverzekeringsondernemingen die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten, met daaruit voortvloeiende wegingsfactoren voor beleggingen in ondernemingen zoals hieronder:	
Op omzet gebaseerd:	1,93%	Op omzet gebaseerd:	204.880.316 €
Op kapitaaluitgaven gebaseerd:	2,41%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd:	255.894.416 €
Het percentage door de KPI bestreken activa in verhouding tot de totale beleggingen van verzekerings- of herverzekeringsondernemingen (totaal van de activa onder beheer). Met uitzondering van beleggingen in overheidsentiteiten.		De monetaire waarde van door de KPI bestreken activa. Met uitzondering van beleggingen in overheidsentiteiten.	
Bestreken aandeel:	60,32%	Bestreken aandeel (geldbedrag):	10.627.018.573 €
Aanvullende rapportages: uitsplitsing van de noemer van de KPI			
Het percentage derivaten in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa.		De waarde in geldbedragen van derivaten:	
	-0,34%		-35.823.821 €
Het aandeel van <b>blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen, die niet aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU</b> zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van <b>blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen, die niet aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU</b> zijn onderworpen:	

Voor niet-financiële ondernemingen:	40,22%	Voor niet-financiële ondernemingen:	4.274.538.273 €
Voor financiële ondernemingen:	29,84%	Voor financiële ondernemingen:	3.171.190.155 €
Het aandeel van <b>blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen uit niet-EU-landen, die niet aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU zijn onderworpen</b> , in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van <b>blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen uit niet-EU-landen, die niet aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU zijn onderworpen</b> :	
Voor niet-financiële ondernemingen:	7,16%	Voor niet-financiële ondernemingen:	761.317.553 €
Voor financiële ondernemingen:	0,00%	Voor financiële ondernemingen:	64.431 €
Het aandeel van <b>blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen die aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU zijn onderworpen</b> , in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van <b>blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële ondernemingen die aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU zijn onderworpen</b> :	
Voor niet-financiële ondernemingen:	10,59%	Voor niet-financiële ondernemingen:	1.125.428.870 €
Voor financiële ondernemingen:	6,98%	Voor financiële ondernemingen:	741.642.282 €
Het aandeel van <b>blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa</b> in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		Waarde van <b>blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa</b> :	
	5,49%		582.982.849 €
Het aandeel van de beleggingen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten <b>waarbij het beleggingsrisico door de verzekeringnemers wordt gedragen</b> , en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met economische activiteiten die in overeenstemming zijn met de taxonomie:		Het aandeel van de beleggingen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten <b>waarbij het beleggingsrisico door de verzekeringnemers wordt gedragen</b> , en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met economische activiteiten die in overeenstemming zijn met de taxonomie:	
	19,69%		2.092.595.205 €
De waarde van alle beleggingen die <b>economische activiteiten financieren die niet in aanmerking komen voor de taxonomie</b> , in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van alle beleggingen die <b>economische activiteiten financieren die niet in aanmerking komen voor de taxonomie</b> :	
	95,04%		10.099.666.496 €
De waarde van alle beleggingen die economische activiteiten financieren die in aanmerking komen voor de taxonomie, <b>doch niet in overeenstemming zijn met de taxonomie</b> , in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van alle beleggingen die economische activiteiten financieren die in aanmerking komen voor de taxonomie, <b>doch niet in overeenstemming zijn met de taxonomie</b> :	
	3,03%		322.471.762 €

#### Aanvullende rapportages: uitsplitsing van de teller van de KPI

Het aandeel van de <b>blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen, die in overeenstemming zijn met de taxonomie en die aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU zijn onderworpen</b> , in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van de <b>blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen, die in overeenstemming zijn met de taxonomie en die aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU zijn onderworpen</b> :	
<b>Voor niet-financiële ondernemingen:</b>		<b>Voor niet-financiële ondernemingen:</b>	
Op omzet gebaseerd:	1,93%	Op omzet gebaseerd:	204.787.218 €
Op kapitaaluitgaven gebaseerd:	2,41%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd:	255.752.623 €
<b>Voor niet-financiële ondernemingen:</b>		<b>Voor niet-financiële ondernemingen:</b>	
Op omzet gebaseerd:	0,00%	Op omzet gebaseerd:	0 €
Op kapitaaluitgaven gebaseerd:	0,00%	Op kapitaaluitgaven gebaseerd:	0 €

Aandeel van de beleggingen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten **waarbij het beleggingsrisico door de verzekeringnemers wordt gedragen**, en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met activiteiten die in overeenstemming zijn met de taxonomie:

Op omzet gebaseerd:	0,03%
Op kapitaaluitgaven gebaseerd:	0,04%

Aandeel van de **blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa, die in overeenstemming zijn met de taxonomie**, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:

Op omzet gebaseerd:	0,00%
Op kapitaaluitgaven gebaseerd:	0,00%

Waarde van de beleggingen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten **waarbij het beleggingsrisico door de verzekeringnemers wordt gedragen**, en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met activiteiten die in overeenstemming zijn met de taxonomie:

Op omzet gebaseerd:	3.007.178 €
Op kapitaaluitgaven gebaseerd:	4.002.010 €

Waarde van de **blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa, die in overeenstemming zijn met de taxonomie**, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:

Op omzet gebaseerd:	59.985 €
Op kapitaaluitgaven gebaseerd:	103.020 €

#### Uitsplitsing van de teller van de KPI per milieudoelstelling

Activiteiten die met de taxonomie in overeenstemming zijn: – op voorwaarde van een positieve beoordeling voor “geen ernstige afbreuk doen aan” (DNSH - do no significant harm) en sociale waarborgen:

Milieudoelstelling	Activiteit	Totaal (%)	Transitieactiviteiten:	
			Activiteit	Waarde (%)
(1) Klimaatmitigatie	Omzet:	1,77%	Omzet:	0,05%
			CapEx:	0,04%
			<b>Faciliterende activiteiten:</b>	
	CapEx:	2,41%	Omzet:	0,74%
			CapEx:	0,62%
(2) Klimaatadaptatie	Omzet:	0,07%	Omzet:	0,00%
			CapEx:	0,05%
			<b>Faciliterende activiteiten:</b>	
	CapEx:	0,28%	Omzet:	0,03%
			CapEx:	0,12%
(3) Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen				
(4) Transitie naar een circulaire economie				
(5) Preventie en bestrijding van verontreiniging				
(6) Bescherming en herstel biodiversiteit en ecosystemen				

# 7. Menselijke effecten<sup>1</sup>

Ethias zou niets zijn zonder de kracht en de inzet van haar 1.946 medewerkers. Voor Ethias zijn de sociale cohesie en het welzijn van haar werknemers dan ook een absolute prioriteit die rechtstreeks verband houdt met haar waarden en ESG-verbintenissen.

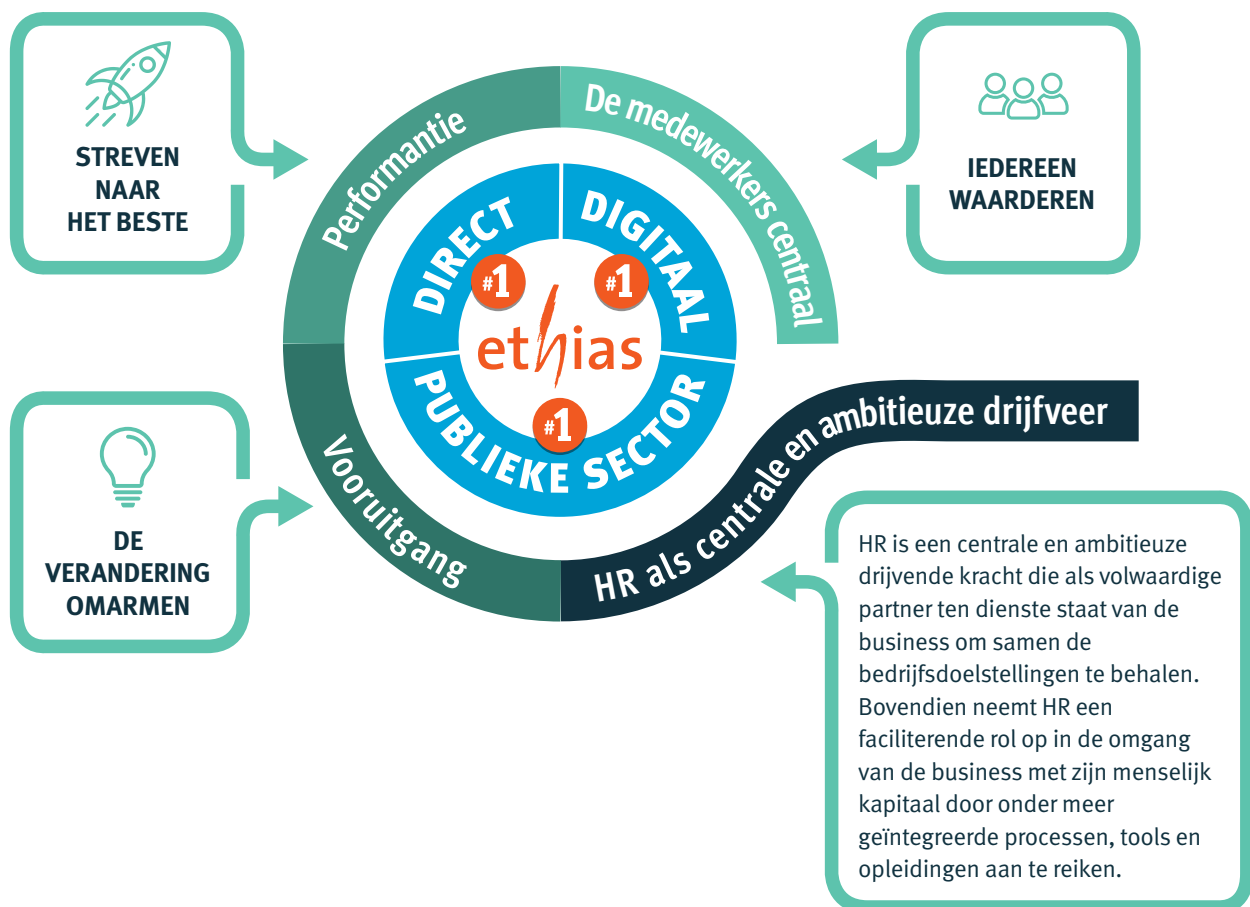
Een respectvolle, collaboratieve en verantwoordelijke dialoog is steeds verankerd geweest in de bedrijfscultuur van Ethias. Het is dankzij de sociale cohesie dat de onderneming al meer dan een eeuw is kunnen groeien.

## 7.1. Missie van HR

Ethias voert een klantgericht, modern en geïntegreerd HR-beleid. Hierdoor kan ze een kwaliteitsservice bieden in het belang van de onderneming en haar werknemers, zonder de beschikbare financiële middelen uit het oog te verliezen. Ethias is ervan overtuigd dat People & Business hand in hand gaan.

## 7.2. Visie van HR

Ethias wil omstandigheden creëren waarbij haar medewerkers zich optimaal kunnen inzetten zodat ze het beste van zichzelf kunnen geven met als doel de tevredenheid van de klant en de performantie van de onderneming te maximaliseren. Om dit doel te bereiken werkt het HR-team constructief samen met alle betrokken actoren om een werkomgeving te creëren waar responsabilisering en betrokkenheid, wederzijds respect en vertrouwen centraal staan.



<sup>1</sup> Dit hoofdstuk gaat over duurzaamheid binnen Ethias nv, het moederbedrijf en de belangrijkste bijdrager van de groep, tenzij uitdrukkelijk anders bepaald.

## 7.3. HR-strategie

### “SAMEN MENS DURVEN ZIJN!”



#### 7.3.1 Employer branding

##### Employee Value Proposition & Strategy

In samenwerking met Communicatie heeft HR een nieuwe "Employee Value Proposition" analyse in 2023 uitgevoerd op basis van de Top Employer Survey, de Engagement Survey en de studie van Randstad. Gezien de krapte op de arbeidsmarkt is het essentieel om na te denken over wat Ethias onderscheidt van de andere werkgevers en wat haar tot een unieke werkgever maakt.

- Belgische verzekeraar, altijd dichtbij: als een van de grootste ondernemingen in België biedt Ethias een loonpakket op maat, werkzekerheid en een vriendelijke werksfeer. Je kunt werken in een van de zetels gelegen in het centrum van Luik en in Hasselt of in een van onze regionale kantoren verspreid over het hele land.
- Kies voor groei, ontwikkel je talenten: Ethias stimuleert haar werknemers om een duurzame loopbaan uit te bouwen door hen heel wat ontwikkelings- en leermogelijkheden te bieden.
- Alles geven, op het werk en thuis: via een aantal initiatieven helpt Ethias haar werknemers om de juiste balans te vinden tussen werk en privé. De werknemers komen in een team waar iedereen een plek heeft en het beste van zichzelf kan geven.
- Maak een verschil voor de mensen en de maatschappij: naast het dagelijks werken aan oplossingen om haar verzekerden te helpen en de klanttevredenheid te verbeteren, zet Ethias zich in ruimere zin in voor een duurzame en verantwoordelijke maatschappij. Zo kan elke medewerker een directe en positieve impact hebben op het leven van mensen.

In lijn met haar strategie kiest Ethias er ook voor om kandidaten "fygitaal" te benaderen. Ethias is sterk aanwezig op evenementen (Workr-festival, Love Tomorrow, Student Take Off, Talent Fair @Finance Avenue, Talentum, jobbeurzen in scholen, enz.), maar probeert kandidaten ook online te bereiken via zoekmotoren, jobsites, sociale netwerken, enz. Dit alles zal zich in 2024 vertalen in een strategische communicatiecampagne die echt zal tonen hoe het is om voor Ethias te werken.

##### Employee Engagement Survey

In 2023 namen Ethias-medewerkers voor de derde keer deel aan de Employee Engagement Survey. Ze werden gevraagd naar hun *engagement* (betrokkenheid) en de middelen waarmee ze hun werk goed kunnen doen (*enablement*). Uit de resultaten blijkt dat de algemene tevredenheid onder medewerkers 86 % bedraagt en dat 82 % trots is om voor Ethias te werken. Voor Ethias zijn de verbeterpunten, die zijn opgenomen in actieplannen, opportuniteiten kansen om de werkomgeving van haar medewerkers - de kracht van de onderneming - te ontwikkelen en te optimaliseren.

- 83% van de medewerkers namen deel aan de enquête
- 88% van de respondenten erkennen Ethias als een verantwoordelijke onderneming
- 85% van de respondenten geloven in de waarden van de onderneming

##### Certificering Top Employer 2023

Ethias beantwoordde een uitgebreide vragenlijst over Employee Experience, Employee Central Culture en Agile HR. Op 18 januari 2024 kreeg Ethias dan de bevestiging dat ze voor de derde keer het "Top Employer"-label had gekregen. Op basis van de wereldranglijst van het Top Employers Institute heeft Ethias de 10<sup>e</sup> plaats in België bereikt, wat een geweldige prestatie is.

#### 7.3.2 Together@home & office

##### Hybride organisatie

Ethias heeft een hybride werkorganisatie opgezet, buiten de beperkingen die naar aanleiding van de gezondheids crisis waren opgelegd. Die organisatie berust op het idee van evenwicht en op het principe "noch een recht, noch een verplichting".

Ethias laat haar werknemers toe om vrijwillig en vrijblijvend te blijven telewerken. Wel zijn er twee basisregels: een **Team Together Day** (d.w.z. de verplichting om minstens één dag per week als team op kantoor aanwezig te zijn) en maximum drie homeworkingdagen per week. De aanwezigheid op kantoor van zo veel mogelijk diensten op sommige weekdays helpt de banden tussen diensten versterken, vergemakkelijkt het oplossen van complexe problemen en stimuleert innovatie.

Op die manier hoopt Ethias het juiste evenwicht te vinden tussen fysieke aanwezigheid en werken op afstand. Enerzijds door op bepaalde weekdays met zo veel mogelijk diensten aanwezig te zijn op kantoor. Dit versterkt de banden tussen diensten, vergemakkelijkt het oplossen van complexe problemen en stimuleert de innovatie. Anderzijds door homeworking, wat de werknemers meer flexibiliteit, reistijdwinst en een beter evenwicht tussen werk en privéleven biedt. En de onderneming wint aan oppervlakte en behoudt een goede productiviteit zonder haar cultuur of sociale banden te verliezen.

### Nieuwe werkomgeving in Hasselt

Op 3 december 2023 werd een groot feest georganiseerd om de nieuwe kantoren te onthullen aan de Ethias-medewerkers en hun families. Het nieuwe gebouw in Hasselt is, net als het toekomstige hoofdkantoor van Ethias in Luik, uitgerust met nieuwe technologieën die aangepast zijn aan de hedendaagse werkbehoeften: telewerken (en de daaruit voortvloeiende lagere kantoorbezetting), gedeelde kantoren, clean desk (en optimalisatie van de ruimte) en papierloos werken. Het gebouw biedt ruimtes voor samenwerking en bespreking met collega's, maar ook ruimtes voor concentratie.

## 7.3.3 Reskilling & Upskilling-vaardigheden

**Ethias biedt haar personeelsleden ook diverse mogelijkheden om zich te ontwikkelen in boeiende en gevarieerde beroepen, ver van de verzekeringsclichés. Tegelijkertijd wil ze een evenwicht tussen werk en privéleven bevorderen.**

### Nieuwe medewerkers verwelkomen

In 2023 verliepen de sollicitatiegesprekken vaker face-to-face, ook al bleven de gesprekken en interviews via videoconferentie een vaste waarde. Ethias heeft 149 nieuwe medewerkers aangeworven in 2023.

Groep NRB<sup>1</sup>: 304 nieuwe medewerkers aangeworven.

### Interne mobiliteit

De Ethias-werknemers beschikken over de nodige tools om verder te groeien en van functie te veranderen binnen de bedrijfsstructuur. In 2023 zijn 86 werknemers naar een andere functie gemuteerd.

Groep NRB<sup>2</sup>: 101 geregistreerde mutaties.

### Opleidingen voor meer welzijn

Opleidingen spelen een belangrijke rol in de duurzame tewerkstelling van de Ethias-medewerkers. Op het digitale platform "MyLearning" kunnen de medewerkers in overleg met HR en hun manager de opleiding kiezen om zich verder te ontwikkelen.

In 2023 werden in totaal 48.236 opleidingsuren gevolgd, als volgt verdeeld per type opleiding:

- online opleidingen (785 uren)
- webinars (3.262 uren)

- blended-learnings (504 uren)
- coachings (11.610 uren)
- continue opleidingen (32.072 uren)

In totaal 44.009 opleidingsuren bij NRB Group.

Ethias wil haar personeelsleden de nodige instrumenten aanreiken om hun taken beter te vervullen, maar ook om hun welzijn te bevorderen. Daarom organiseert Ethias regelmatig workshops en infosessies, zoals bijvoorbeeld:

- Opleiding "preventie van agressie"
- Opleiding "assertiviteit"

Als onderdeel van het Leadership-traject (zie hieronder) werd een nieuwe opleiding "De mens centraal stellen in beheer" georganiseerd. Deze opleiding richt zich op praktische benaderingen om de managers in staat te stellen alarmsignalen op het gebied van welzijn op te vangen en hun team efficiënt te ondersteunen, mogelijke tussenpersonen te identificeren en stress en burn-outs te voorkomen.

### Ethias Young Talent Development Program

Het Ethias Young Talent Development Program 2022-2023, georganiseerd in samenwerking met de universiteiten van Hasselt en Luik, bood een diverse groep jonge Ethias-collega's de mogelijkheid om een opleidingsprogramma te volgen over de vaardigheden van de toekomst.

Dit programma draagt bij aan het "successiebeheer", d.w.z. het identificeren van personen die over de juiste vaardigheden beschikken om belangrijke functies binnen de onderneming uit te oefenen.

De deelnemers volgden inspirerende sessies over de verzekeringswereld, digitale transformatie, projectmanagement, klantervaring, change & leadership en duurzaamheid. Ze kregen ook de kans om bepaalde persoonlijke vaardigheden te versterken via bijvoorbeeld lessen Frans of Nederlands. Tot slot werkten ze in groepen aan specifieke innovatieprojecten onder begeleiding van een interne mentor en in samenwerking met de verschillende entiteiten van de Ethias-groep.

Dit programma werd in april 2023 succesvol afgerond. Op dit ogenblik wordt de laatste editie van het programma beoordeeld en de volgende editie van het Ethias Young Talent Development Program uitgewerkt.

### Leadership@Ethias

In 2023 vervolgde Ethias de opleiding van haar kaderleden en stelde zij een externe partner aan om alle nieuwe Ethias-kaderleden een praktisch opleidings-, intervisie- en coaching-programma aan te bieden.

Vanuit die optie werd het "Keep Doing Great" programma gelanceerd. Dit programma besteedt aandacht aan hoe managers prestaties en capaciteiten kunnen beheren. Deze ondersteuning werd voor het eerst uitgerold in 2023 en zal in 2024 worden vervolgd via opleidingen en de Management Community.

1 Groep NRB: NRB sa, Computerland, Zorgi, CEVI, CIVADIS, WIN, INK, Trigone.

2 Cijfers Groep NRB Groep exclusief WIN.



## Bewustmaking en opleiding inzake duurzaamheidsuitdagingen

De bewustmaking van de Ethias-medewerkers over de duurzaamheidsuitdagingen maakt integraal deel uit van haar strategie en wordt door iedereen als een essentieel element

beschouwd voor de succesvolle integratie van duurzaamheid in de core business van de onderneming.

In 2023 werd dit op verschillende manieren geconcretiseerd:

- Duurzaamheidsopleiding voor het Directiecomité en de Raad van bestuur, met inbegrip van de regelgevingsaspecten;
- Bewustzijn bij alle medewerkers creëren over de uitdagingen van klimaatverandering via de organisatie van interne “Klimaatfresco's”, gegeven door 22 interne

### 7.3.4 Duurzame carrière

#### MyLife@ethias

Ethias besteedt bijzondere aandacht aan duurzame groei en dus ook aan het behoud van middelen, waaronder de menselijke middelen. Dit is des te meer belangrijk in tijden van onzekerheid. De ambitie van HR is het voortouw te nemen, zich te verbeteren en te anticiperen op behoeften. Daarom heeft HR een langetermijnproject rond duurzame loopbanen opgestart.

Het doel is de vinger aan de pols te houden bij drie doelgroepen om samen met hen een plan op maat te ontwikkelen:

- **Begin van de loopbaan:** jongeren tot 30 jaar
- **Halverwege de loopbaan:** +/- 40/45 jaar oud, met 15 tot 20 jaar ervaring
- **Einde van de loopbaan:** medewerkers met een anciënniteit van 28 jaar en meer

#### Senior Talent Program

Uit studies van het RIZIV en Ethias blijkt duidelijk dat de leeftijdsgroep 55-59 jaar het grootste risico loopt op langdurig absentisme. Het Senior Talent Program voor werknemers met een anciënniteit van 28 jaar en meer zal in 3 fasen verlopen:

“Klimaatfresco-animatoren”. 150 werknemers hebben al deelgenomen aan het programma en in 2023 is een meerjarige duurzaamheidsdoelstelling vastgesteld.

- Organisatie van een conferentie-debat over regeneratieve economie;
- Organisatie van info@noon-sessies over het transitieplan van Ethias (decarbonisatie van de activiteiten en van de investeringsportefeuille).

Naast deze opleidingen hebben de activiteiten van onze interne duurzaamheidsbeweging, de “ReGeneration Movement”, ook bijgedragen aan de bewustmaking van onze collega's over deze thema's.

- Ontmoeting met het management (sensibilisering rond het beheer van de oudere werknemers en perspectieven)
- “PIT STOP Career” gesprek tussen de Senior medewerker en HR (vrijwillig)
- Eventuele begeleiding en feedback naar het management

Het doel is Senior medewerkers de kans te geven om een balans op te maken van hun beroepssituatie en van hun verwachtingen voor hun resterende loopbaan.

In 2023 werd een POC (proof of concept) voorgesteld aan een departement. Dankzij de positieve feedback kan het project worden versterkt en verfijnd.

In 2024 is de uitrol gepland voor de medewerkers die in 1996 in dienst zijn getreden. In 2025 de medewerkers die in 1997 zijn begonnen; enzovoort.

Het project wordt uitgevoerd in nauwe samenwerking met het management (bottom-up en top-down) om in lijn te blijven met de businessverwachtingen en om toekomstgericht te werken (Previsieel Beheer van jobs en competenties en successieplan).

## 7.4. Implementatie van de Ethias-waarden in het beheer van de HR

### 7.4.1 Bescherming van de werknemers

#### HUMAN CARE

Bij Ethias staat de mens centraal. Het is gebaseerd op het principe dat door zorg te dragen voor haar werknemers ze ook zorg draagt voor de onderneming en haar klanten.

Als werkgever wil Ethias de voorwaarden scheppen zodat medewerkers geëngageerd en verantwoord kunnen handelen. Ze zorgt voor hun veiligheid, bevordert hun lichamelijke en geestelijke gezondheid bevorderen, voorkomt gevaren, spoort moeilijkheden zo vroeg mogelijk op en biedt de nodige ondersteuning om deze te voorkomen, te beheersen en te overwinnen door de schade en gevolgen te beperken en er zo veel mogelijk van te leren.

Ze wil ook aandacht besteden aan de werkbeleving en aan de emotionele sfeer.

#### Charter Wellbeing

In 2023 zijn de volgende principes opgenomen in een charter Wellbeing:

1. Ethias beschouwt elke medewerker als uniek en waardevol, die de kans krijgt om zich te ontwikkelen, te groeien, verantwoordelijkheid te nemen, zich verder te ontplooiën, zich te mogen vergissen ... zoals haar Brand Purpose hen uitnodigt te doen: “Samen mens durven zijn”

2. Ethias streeft altijd naar een evenwicht tussen individuele, collectieve en organisatorische behoeften, op een dynamische manier, om niet alleen het welzijn maar ook het engagement en de prestaties van haar medewerkers te garanderen.
3. Ethias beschouwt welzijn als een gedeelde verantwoordelijkheid van de onderneming, van alle leden in het CPBW (Comité voor Preventie en Bescherming op het Werk), van de hiërarchische leiding en van elke medewerker.
4. Ethias erkent het recht op deconnectie (zie het specifieke charter over dit thema).
5. Ethias cultiveert een klimaat van vertrouwen, van fysieke en psychologische veiligheid en moedigt een houding van openheid, tolerantie, authenticiteit en solidariteit onder al haar medewerkers aan.
6. Ethias ziet fouten als een leeropportunity, ziekte als een gelegenheid om haar menselijkheid en solidariteit te tonen, ouder worden als een kans voor mentorschap, diversiteit als een kans als een mogelijkheid om elkaar te verrijken.
7. Ethias bevestigt haar nultolerantie tegenover ongewenst gedrag, geweld, pesterijen, ongewenst seksueel gedrag en alle vormen van discriminatie.
8. Ethias ontwikkelt specifieke beleidslijnen voor zowel een preventief als proactief beheer van absentieïsme en re-integratie.
9. Ethias bevordert op actieve wijze gezondheid en welzijn via preventieve acties, infosessies en opleiding van al haar medewerkers (op het gebied van verslavingspreventie, vitaliteit, ergonomie en veerkracht). Ethias ziet er ook op toe dat signalen van moeilijkheden of problemen vroegtijdig worden opgemerkt en dat, in overleg met alle betrokken partijen, naar creatieve, innovatieve en duurzame oplossingen wordt gezocht.
10. Ethias monitort de stand van zaken op het gebied van welzijn en stuurt haar acties aan met behulp van zowel kwalitatieve als kwantitatieve meetinstrumenten; deze worden geconsolideerd in dashboards die systematisch worden bijgewerkt en besproken met alle preventieactoren.

### Pulso

Sinds 2023 werkt Ethias samen met Pulso als Employee Assistance Program (EAP). Via dit programma kunnen zowel medewerkers als hun gezinsleden 7/7 gratis hulp en ondersteuning krijgen op verschillende gebieden. Zo kunnen ze snel informatie, advies en/of ondersteuning krijgen voor vragen of problemen die van invloed kunnen zijn op hun persoonlijk welzijn of hun werk. Het hele jaar door, zoals op de Dag van de Geestelijke Gezondheid, wordt via links verwezen naar deze diensten en naar andere interne resources. Op die manier willen we de bekendheid ervan vergroten en eventuele twijfels over het gebruik ervan wegnemen. Dit jaar maakten 69 werknemers gebruik van de diensten van het EAP.

### Reboost

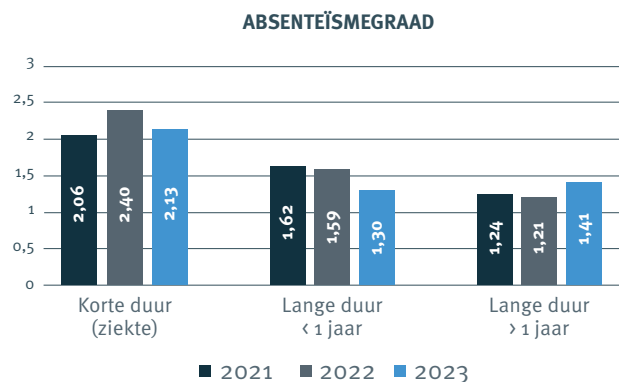
Ethias kreeg toegang tot de "Re-boost" applicatie die gekoppeld is aan Pulso. Via deze applicatie krijgen Ethias-werknemers toegang tot een reeks modules over persoonlijk welzijn. Op basis van korte vragenlijsten ontvangen gebruikers informatie en aanbevelingen over hun welzijn. Ze kunnen hun resultaten ook vergelijken met een referentiepopulatie. Voorlopig gaan de beschikbare modules over werkbalans, stress, motivatoren op het werk, persoonlijke levensbalans en engagement.

### Versterkt beleid rond absentieïsmebeheer en re-integratie

#### Absentieïsmebeleid (Toolbox)

In 2023 werd de eerste "Toolbox" rond het probleem van absentieïsme ontwikkeld. Deze toolbox staat ter beschikking van de managers van Ethias en biedt hulpmiddelen om een collega te helpen re-integreren na langdurige afwezigheid. Een tweede "Toolbox" over stress- en burnoutpreventie is momenteel in voorbereiding. Deze zal vergezeld gaan van een op maat gemaakte opleidingsmodule getiteld "De mens centraal stellen in beheer".

Er zijn zowel formele als informele procedures voor de re-integratie van langdurige zieken. De informele procedure blijft jaar na jaar verbeteren, met de steun van de vakbondsorganisaties, de directie Human Resources en de vertrouwenspersonen. In 2023 werden 6 personen begeleid via de formele procedure en 100 via het informele traject.



De absentieïsmegraad bij Ethias is lager dan het marktgemiddelde, maar volgt dezelfde trends.

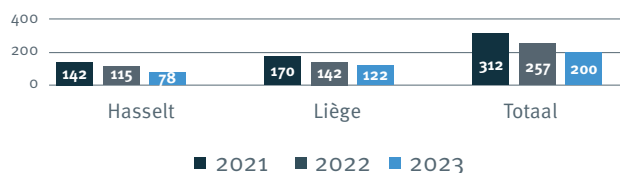
#### De vertrouwenspersonen

Bij Ethias maken de vertrouwenspersonen deel uit van de dienst Human Care. Ze hebben een ruime opdracht aangezien ze medewerkers kunnen bijstaan voor alle problemen die verband houden met geweld, pesterijen of ongewenst seksueel gedrag op het werk, maar ook problemen die betrekking hebben op stress, burn-out of conflicten. Ze kunnen ook ondersteuning bieden bij informele procedures om de re-integratie van langdurig afwezige collega's te vergemakkelijken. Ook in 2023 volgden de vertrouwenspersonen opleidingen over diverse onderwerpen die verband houden met psychosociale risico's en over de ontwikkelingen in de wetgeving met betrekking tot de wetwijzigingen: de uitbreiding van de bescherming tegen de schadelijke gevolgen van discriminatie.

In 2023 deden 200 medewerkers een beroep op de vertrouwenspersonen (opening van een dossier).

- 122 in Luik
- 78 in Hasselt

IN 2023 DEDED 200 PERSONEN EEN BEROEP OP DE VERTROUWENSPERSONEN



### De EHBO-ploeg

Er zijn 54 EHBO-ers bij Ethias: 20 in Hasselt en 34 in Luik

## 7.4.2 Diversiteit, billijkheid en inclusie

In 2023 werd het Diversiteitscharter bijgewerkt.

**Visie: Bij Ethias zijn we ervan overtuigd dat diversiteit de basis is van een bloeiende samenleving waarin iedereen zijn/haar plaats vindt en wordt gewaardeerd om zijn/haar verschillen.**

Het bevorderen van pluralisme en diversiteit binnen onze onderneming is essentieel voor ons succes en onze groei. Daarom zet Ethias zich in voor het bevorderen van een inclusieve cultuur binnen haar organisatie door een werkomgeving te creëren waar alle verschillen worden gewaardeerd en gerespecteerd en er geen vooroordelen zijn. Een werkomgeving die gericht is op diversiteit biedt meer perspectieven en bevordert innovatie. Met dit "Diversiteitscharter" willen we ons inzetten voor gendergelijkheid, maar ook voor culturele, etnische en sociale diversiteit binnen onze onderneming. Het verbod op alle vormen van discriminatie en het gelijkheidsprincipe waren al uitdrukkelijk vastgelegd in onze Sociaal-Ethische code. Het doel van dit Charter is om deze principes te herbevestigen door ze uit te diepen en te concretiseren.

We zetten ons in om te investeren in een cultuur van inclusief leiderschap en solidariteit. Door de vele identiteitsaspecten die ze omvat is de diversiteit niet oppervlakkig.

Daarom richten we ons bewust op 4 pijlers om doelgerichte acties te ondernemen.

### Bloeddonatie

73 medewerkers gaven bloed tijdens een bloedinzamelactie. In 2023 konden opnieuw bloedinzamelingen (3 inzamelingen) in situ worden gehouden, goed voor een totaal van 183 donaties.

### Griepvaccinatie

212 personen werden gratis gevaccineerd tegen het griepvirus.

### Personeelsvereniging

De Personeelsvereniging, opgericht in 1959, telt vandaag 7.500 leden (actieve en gepensioneerde collega's, hun partners en kinderen). Ze is ook bekend als de Vriendenkring of, in het Frans, "Amicale".

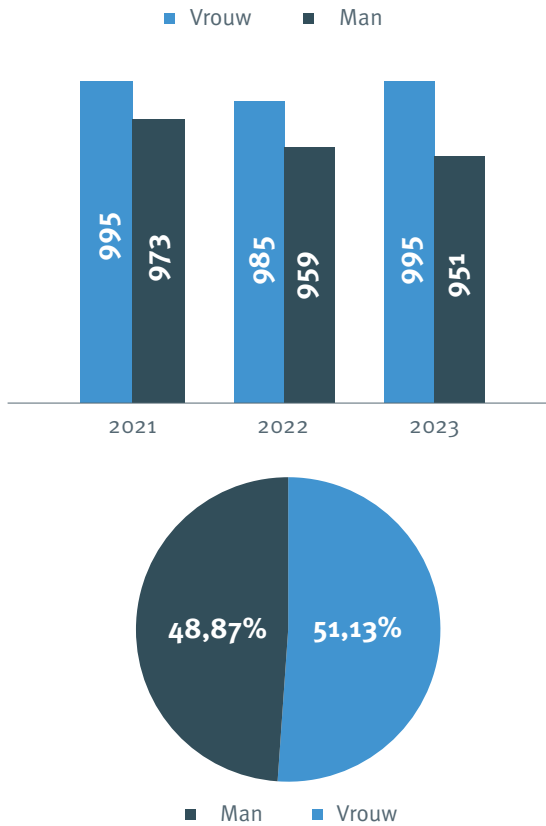
In 2023 waren de initiatieven van de Personeelsvereniging vooral gericht op activiteiten om de cohesie tussen collega's, hun gezin en de gepensioneerden te behouden. De Personeelsvereniging hielp ook bij de inzameling van giften voor Turkije en Marokko.



- **Gender:** vrouwenemancipatie en gendergelijkheid op alle niveaus
- **Generatie-inclusie:** samenwerking tussen verschillende generaties stimuleren
- **Inclusie van handicaps:** iedereen de kans geven om hun leven in eigen hand te nemen
- **D&I-cultuur:** evenwichtige vertegenwoordiging van verschillende afkomst en talen op alle niveaus

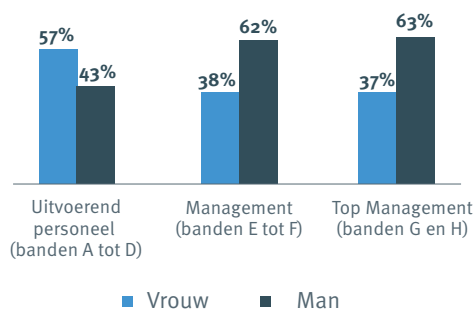
## Gender

Op 31 december 2023 telde de onderneming 1 946 medewerkers (995 vrouwen / 951 mannen).



Opdat Ethias een duurzame en robuuste onderneming blijft, is het essentieel dat mannen en vrouwen samenwerken om een inclusieve bedrijfscultuur te promoten die volop ruimte biedt aan vrouwelijk talent. Het charter **“Women in Finance”** is een initiatief van het Belgian Financial Forum en van verschillende instellingen die **“Women in Finance Belgium”** heeft opgericht. Door financiële organisaties samen te brengen kon de mix tussen mannen en vrouwen worden bevorderd en konden goede praktijken worden gedeeld. Op 17 juni 2019 plaatsten meerdere Belgische financiële ondernemingen hun handtekening onder dit charter. **Als maatschappelijk verantwoorde verzekeraar was Ethias een van de eerste ondertekenaars.**

VERDELING MANNEN/VROUWEN OP 31 DECEMBER 2023



NRB Group: 2.725 werknemers, 1.899 mannen (69,7%) en 826 vrouwen (30,3%)

## Generatie-inclusie

Opleiding is een belangrijke pijler voor Ethias. Daarom wil zij student-stagiairs een kwaliteitsvolle eerste werkervaring bieden. Deze stagiairs kunnen op hun beurt ook een mooie ondersteuning zijn voor de medewerkers.

In 2018 sloot Ethias een eerste driejarig partnerschap (2018-2019-2020) af met **YouthStart**, een vzw die het zelfvertrouwen van kanszoekende jongeren tussen 16 en 30 jaar wil bevorderen. **Deze vereniging helpt jongeren integreren in het bedrijfsleven en bekroont hen aan het einde van de opleiding met een welverdiend certificaat.** In 2021 hernieuwde Ethias haar driejarig partnerschap voor de periode 2021-2022-2023.

YouthStart biedt jongeren uit kansarme milieus een acht-daagse opleiding, waarbij ze kunnen rekenen op de hulp van een coach om een concreet project uit te werken. Aan het einde van de opleiding stellen de jongeren hun projecten voor aan een jury. Ethias ondersteunt de werking van YouthStart met een bedrag van 15.000 euro per jaar.

## Inclusie van handicaps (Disability inclusion)

Van haar 38 regionale kantoren zijn er 32 **toegankelijk voor personen met een beperkte mobiliteit** (25 kantoren hebben een aangepaste inrichting en 7 zijn uitgerust met een toegangshelling of lift).

Een persoonlijk onthaal is de eerste dienst die aan personen met een handicap wordt verleend:

- Algemene houding en gedrag: beleefdheid, een luisterend oor, vriendelijkheid (bijvoorbeeld personen met een auditieve beperking een notitieboekje en balpen aanbieden).
- Mobiliteit: brede zones en wandelpaden zonder obstakels.
- Inrichting van lokalen: zitplaatsen, verlichting, portieken, sanitaire voorzieningen, enz.

## D&I-cultuur

Ethias heeft diverse mentorprojecten. Enerzijds levert Ethias een financiële bijdrage aan de werking van diverse vzw's. Anderzijds treedt een aantal collega's op als mentor voor werkzoekenden met een migratieachtergrond die moeilijk toegang krijgen tot de arbeidsmarkt. Aan medewerkers die deze uitdaging aangaan, biedt Ethias de mogelijkheid om tijdens hun werkuren deel te nemen aan het mentorprogramma.

**Mentoring@work** maximaliseert de kansen op werk en arbeidsmarktintegratie voor buitenlandse werkzoekenden in Limburg. Het verbreedt het draagvlak in bedrijven en draagt bij aan meer expertise en sociale inclusie in de samenleving, dankzij de samenwerking met vrijwillige mentoren.

2 personen nemen deel aan het mentoringproces via Mentoring@work (NL).

### 7.4.3 De ReGeneration Movement: every day is an impact day!

Na de COP21 in 2015 werd het klimaatakkoord van Parijs bereikt. In het verlengde van die klimaatconferentie lanceerde een groep geëngageerde collega's de **Green Movement** om de onderneming en al haar medewerkers te sensibiliseren voor het belang om de koolstofvoetafdruk te verkleinen.

In 2022 werd, naar aanleiding van de nieuwe Sustainability-strategie en de groeiende ongerustheid over de toestand van de wereld deze beweging - die met de pandemie was weggedeemsterd - nieuw leven ingeblazen. Haar opdracht en ambitie beperkt zich niet langer tot het thema van de ecologische transitie, maar strekt zich nu uit tot het bredere thema van de "Regeneratie".

Elke Ethias-werknemer kan nu deelnemen aan de nieuwe **ReGeneration Movement** om samen, vanuit een positieve groepsdynamiek, een positieve impact op de samenleving en de planeet te maken. Elke dag en elke actie, hoe klein ook, kan een verschil maken voor een meer wenselijke toekomst.

In 2023 blijft de interne duurzaamheidsbeweging van Ethias, de ReGeneration Movement zich intern verder uitbreiden en duurzame activiteiten aanbieden. Het bestaat uit ongeveer honderd duurzaamheidsgedreven medewerkers die op een "actieve" manier concrete actie willen ondernemen:

- Partnership met Coopérative Ardente
- Dag van de herbebossing "Forest in One Day"
- Deelname aan de grote lenteschoonmaak van "Be WaPP"
- Opstelling van een catalogus met duurzame teambuildings
- Fietstochten
- Bedrijfschallenge - Green IT (e-mails opkuisen en verminderen)
- Inspirerende conferenties
- Solidariteitskledingverkoop en -speelgoedbeurs
- Deelname aan de bedrijfschallenge "Ma Petite Planète" op het niveau van Ethias Groep
- Inzameling van warme kleding en hygiëneproducten voor de vereniging Cœur SDF

Om meer te weten te komen over hoe duurzaamheid beheerd wordt bij Ethias verwijzen we naar het deel "Transversale en participatieve aanpak van duurzaamheid".

### 7.4.4 Sociale dialoog

Voor Ethias zijn de sociale cohesie en het welzijn van haar personeel een absolute prioriteit, rechtstreeks gekoppeld aan haar waarden en in het verlengde van haar duurzaamheidsverbintenissen.

Een respectvolle, collaboratieve en verantwoordelijke dialoog is steeds een kenmerk geweest van de bedrijfscultuur bij Ethias. Het is dankzij de sociale cohesie dat de onderneming al meer dan een eeuw is kunnen groeien. De kwaliteit van de sociale dialoog is dan ook een van de troeven voor de stabiliteit,

de groei en de toekomst van de onderneming geworden. Net als alle verzekeringsmaatschappijen wordt Ethias geconfronteerd met tal van uitdagingen die voortvloeien uit de belangrijkste ontwikkelingen in de wereld. Haar doelstellingen zijn daarom afgestemd op deze ontwikkelingen, op de behoeften van onze samenleving en op die van de arbeidsmarkt.

Dit wordt weerspiegeld in de intensieve relaties die ze met de vertegenwoordigers van de werknemers onderhoudt via de vergaderingen binnen de overlegorganen (Ondernemingsraad, CPBW en vakbondsdelegatie) en via meer informele vergaderingen met verschillende vertegenwoordigers van de Directie.

Daarnaast zijn er de voorbije jaren jaarlijks bedrijfsakkoorden gesloten. Het laatste dateert van 9 maart 2023 en had tot doel de toekomst van de werknemers veilig te stellen door de onderneming goed te positioneren om de uitdagingen van de toekomst aan te gaan.

Concreet konden door het laatste bedrijfsakkoord de werktijden worden verlengd, de aanvullende pensioenregelingen opnieuw in de markt worden gepositioneerd en bepaalde elementen van het beloningsbeleid worden herzien. Deze elementen zijn neergeschreven of worden momenteel neergeschreven vertaald in collectieve arbeidsovereenkomsten die van toepassing zijn op alle werknemers van de onderneming.

De vertegenwoordigers van het personeel werden ook geraadpleegd over de lancering van een eindloopbaanplan voor de werknemers geboren in 1965.

In november 2023 werd een collectieve arbeidsovereenkomst gesloten met het oog op de toekenning van een koopkracht-premie in de vorm van elektronische consumptiecheques.

Deze dialoog is de beste garantie voor de cohesie en sociale vrede die nodig zijn zodat de HR haar taken kan vervullen ten dienste van de onderneming en haar werknemers.

### 7.4.5 Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid van Ethias heeft tot doel de teams te motiveren en te dynamiseren. Het is gebaseerd op billijke en uitdagende grondslagen die in lijn zijn met de ondernemingsstrategie op korte- en middellange termijn.

Het wordt regelmatig bijgewerkt om rekening te houden met de waarnemingen op de markt, de behoeften van het bedrijfsleven, de aanbevelingen van de controleorganen en het sociaal overleg. Sommige elementen zijn vastgelegd in collectieve arbeidsovereenkomsten.

De laatste update werd uitgevoerd in november 2023 om de laatste elementen van de bedrijfsakkoorden van 2021 en 2023 op te nemen.

Het was ook een gelegenheid om de integratie van de duurzaamheidsdoelstellingen op het niveau van het Directiecomité en de omzetting ervan, voor zover mogelijk, in de individuele doelstellingen van de Management Meeting functies te formaliseren.

# 8. Maatschappelijke effecten<sup>1</sup>

## 8.1. Ethias Impact Fund

In 2022 richtte Ethias het Ethias Impact Fund op, een bedrijfsfonds dat is ondergebracht bij de Koning Boudewijnstichting.

Dit fonds heeft als doel de acties van Ethias op maatschappelijk en sociaal vlak te ondersteunen met als doel een concrete, zichtbare en meetbare impact voor de samenleving te creëren.

Het fonds biedt niet alleen financiële steun aan verschillende projecten, maar heeft ook als missie een breed netwerk te ontwikkelen van partners die met hun acties bijdragen aan het creëren van impact voor de samenleving. Via het Ethias Impact Fund wil Ethias concrete financiële steun bieden aan deze spelers op het terrein die zich inzetten voor projecten die in zijn lijn met haar duurzaamheidsstrategie, maar ook gerichte steun via de terbeschikkingstelling van tijd en competenties.

Het Ethias Impact Fund zal in de eerste plaats projecten of verenigingen steunen die in lijn zijn met de thema's van de Sustainability-strategie:

- Strijd tegen jongerenarmoede
- Gezondheid & milieu (waaronder bescherming van de natuur, van de biodiversiteit, van dieren ...).

De toekenning van financiële steun gebeurt voornamelijk via projectoproepen, zoals voor de Ethias Youth Solidarity Awards.

### Ethias Youth Solidarity Awards

Voortbouwend op het succes van de eerste editie van de Ethias Youth Solidarity Awards (EYSA), heeft Ethias besloten om in 2023 een tweede oproep voor projecten bij de OCMW's te lanceren. Ze werden uitgenodigd om een project in te dienen dat bijdraagt in de strijd tegen jongerenarmoede. Deze projecten kunnen bijvoorbeeld betrekking hebben op culturele participatie, toegang tot onderwijs, budgetbegeleiding, enz.

Het budget voor deze tweede editie bedroeg 275.000 euro en werd verdeeld tussen de 14 winnende OCMW's.

### Ethias Youth Solidarity Awards in cijfers (editie 1 en 2):

- 725.000 euro verdeeld;
- 177 ingediende projecten
- 32 OCMW-laureaten

## 8.2. Sponsoring & Partnerships

**De sportieve, culturele en maatschappelijke partners van Ethias delen haar waarden van menselijkheid, engagement, klanttevredenheid en enthousiasme.**

Ethias sponsort met financiële middelen of met publicitaire ondersteuning via haar eigen communicatiekanalen. Als sponsor is Ethias actief betrokken bij elk project dat ze ondersteunt.

Ethias sluit iedere vorm van sponsoring of patronaat uit aan organisaties die haar naam zou associëren met doping, corruptie, geweld, racisme, aanzet tot haat, verslaving, verstoring

### Stichting Pelicano

Ethias steunt actief de stichting Pelicano, die zich inzet voor de bestrijding van kinderarmoede in België. De Ethias-medewerkers hebben de mogelijkheid om via hun **cafeteria-plan Flex@Ethias** een bedrag te schenken. Het bedrag van alle giften samen gaat naar de basisbehoeften van Belgische kinderen die in armoede leven: maaltijden, kleding, schoolbenodigdheden, doktersbezoeken, maar ook het inschrijvingsgeld voor een jeugdbeweging of sportclub.

In 2023 leverden de bijenkorven naast de hoofdzetel in Hasselt en het regionaal kantoor van Alleur voor de tweede keer hun honing af. Zoals elk jaar werden er potten honing met Ethias-label te koop aangeboden aan de werknemers. De opbrengst ging integraal naar de stichting Pelicano.

Elk jaar houdt Ethias enquêtes onder haar klanten. De deelname aan deze enquêtes wordt aangemoedigd door giften aan Pelicano.

Samen stelden deze initiatieven Ethias in staat om 16.747 euro in te zamelen. Dit bedrag werd in 2023 rechtstreeks aan Pelicano gestort.

### Natuurpunt

Natuurpunt is een referentie voor de bescherming van de natuur en de biodiversiteit in het Vlaamse Gewest.

In 2022 gingen Ethias en Natuurpunt een driejarige samenwerking aan voor het behoud van de Vallei van de Zwarte Beek in Lummen. Die vallei is een van de laatste veengebieden in Vlaanderen en staat onder grote druk door de klimaatverandering.

Dankzij de financiële steun van Ethias en de Vlaamse overheid zal Natuurpunt de nodige hectares kunnen aankopen om een robuust, aaneengesloten natuurgebied te creëren.

Voor Ethias houdt de bescherming van de biodiversiteit rechtstreeks verband met haar opdracht als verzekeraar: een grotere biodiversiteit draagt bij tot het voorkomen van natuurrampen (met name het overstromingsrisico) en tot de afname van het risico op schade in de risicozones.

van de goede orde en zeden of discriminatie op grond van ras, gender, leeftijd, geartheid of geloof (bijv. homofobie, antisemitisme, islamofobie ...).

### 8.2.1 Festivals

Muziek brengt mensen samen, jong en oud, in al hun diversiteit en emoties.

**Festivals:** Pukkelpop, CORE-festival, Francofolies de Spa.

<sup>1</sup> Dit hoofdstuk gaat over duurzaamheid binnen Ethias nv, het moederbedrijf en de belangrijkste bijdrager van de groep.

## 8.2.2 Sport

Met sport kun je jezelf uitdagen, je grenzen voortdurend verleggen, spanningen wegnemen, mensen samenbrengen, je welzijn verbeteren en je gezondheid beschermen. Het zijn enkele van de redenen waarom Ethias zich associeert met sportevenementen en zij twee inspirerende Belgische sportambassadeurs heeft gekozen: Wout van Aert en Matthias Casse.

**Sporteents:** UCI World Cup Cyclocross, Ethias Tour de Wallonie, Grand Prix de Wallonie, Lotto Cycling Cup, Euromillions Cup Finals Volley, Mon Ventoux, Ethias Challenges en Count Me In.

**Sportfederaties:** tennis, volleybal, handbal ...

**Nationale ploegen:** Red Wolves (handbal) en overkoepelende organisaties (AES, LOS en AISF).

### Onze ambassadeurs

**Wout van Aert**, verkozen tot beste wielrenner ter wereld, is sinds 2022 ambassadeur van Ethias. In het DNA van ons beiden staan menselijkheid, solidariteit én ambitie centraal.

**Matthias Casse**, bronzen medaillewinnaar in het judo op de Olympische Spelen van Tokyo 2020 en voormalig wereld- en Europees kampioen, is sinds 2021 ambassadeur van Ethias. Zijn gedrevenheid, gezonde levensstijl en ambitie sluiten volledig aan bij de waarden van Ethias.

## 8.2.3 Sociale partnerships en sponsoring

### CharEthi Hours

We zijn er voor je: de nieuwe tagline van Ethias past perfect bij de initiatieven “CharEthi Hours” en “De Warmste Werkuren”.

In 2023 presteerden niet minder dan 532 collega's extra uren ten voordele van “De Warmste Week” en “Viva for Life”.

Deze initiatieven brachten samen 43.454,71 euro op. Het Directiecomité besloot dit bedrag af te ronden op 50.000 euro, te verdelen over de twee initiatieven.

### Digital for Youth

Ethias schenkt haar afgeschreven ICT-materiaal aan Digital for Youth, een organisatie die dit materiaal opwaardeert en het vervolgens ter beschikking stelt van jongeren die het moeilijk hebben.

In 2023 schonk Ethias 132 computers, 21 tablets, 9 desktops, 37 dockings, 3 monitors en 4 printers.

NRB schonk op haar beurt 108 computers.

### Red Touch Challenge

In 2023 kende de projectoproep “Red Touch Challenge”, georganiseerd door Ethias en het Jeugd Rode Kruis een groot succes.

De jury van de oproep (waarvan Ethias deel uitmaakte) stelde **een shortlist op van 15 projecten**, waaruit het publiek 11 winnende projecten selecteerde.

De bekroonde initiatieven hadden als thema kansarmoede, intergeneratie, interculturaliteit en mentale gezondheid van jongeren. Deze projecten zullen in 2024 worden uitgevoerd dankzij de steun van het Rode Kruis Jeugd en financiële hulp voor een bedrag van 2.000 euro per project (d.i. een totale steun van 22.000 euro).

### Sint-Vincentiusvereniging Genk & Restos du Cœur Seraing

De Sint-Vincentiusvereniging is een overkoepelende organisatie voor alle hulpbehoevenden in Genk. Ethias biedt haar medewerkers de mogelijkheid om inzamelingacties (kleding, speelgoed ...) te organiseren tijdens de werkuren en stelt daarbij haar infrastructuur in Hasselt ter beschikking.

Soortgelijke initiatieven worden elk jaar samen met de Restos du Cœur in Seraing georganiseerd.

### Sociale sponsoring

- Belgische Rode Kruis
- Les Territoires de la Mémoire

## 8.2.4 Academische partnerships

Hogescholen en universiteiten leveren baanbrekend werk om oplossingen te vinden voor de meest uiteenlopende uitdagingen van vandaag en morgen. Door zich met hen te associëren verzekert Ethias zich ervan om haar voorsprong op het vlak van innovatie te behouden.

### UCL

De Ethias-leerstoel “Pensioenen” streeft drie doelen na:

- nadenken over de opzet van rechtvaardige en duurzame pensioenstelsels voor de financiering, de architectuur en de governance ervan, met bijzondere aandacht voor de studie van aanvullende pensioenen;
- bijdragen tot de instandhouding van een pluridisciplinair platform voor onderzoek over pensioenen aan de UCLouvain.
- de toekomst van het onderwijs over pensioenaangelegenheden aan de UCLouvain verzekeren en kwaliteitsvolle lezingen aanbieden over de problemen en uitdagingen van de pensioenstelsels op Belgisch en Europees niveau.

### HEC Liège

Ethias biedt financiële steun voor wetenschappelijk onderzoek naar machine learning, via een partnerschapsovereenkomst met HEC-ULiège in het kader van een doctoraat. Dit project maakt gebruik van geavanceerde AI-tools (onzekerheidstheorie, heterogeneous ensemble methods, modellering van ruis in de data - inclusief ongestructureerde data -, causaliteit, enz.) om de beslissingname en de onzekerheid zo goed mogelijk te kunnen modelleren.

In 2023 heeft Ethias ook haar innovatief partnership in duurzame financiering vernieuwd om het hoofd te bieden aan de uitdagingen van ESG-integratie in investeringen door de academische theorie te combineren met de praktische ervaring.

# 9. Producten en diensten<sup>1</sup>

## 9.1. Relaties met onze verzekerden

Ethias wordt gezien als een speler die een ruime keuze aan verzekeringsproducten biedt, die gemakkelijk toegankelijk zijn, alsook kwaliteitsvolle contracten en een hoogstaande dienstverlening<sup>2</sup>.

### Tevredenheid bij de particuliere klanten<sup>3</sup>

- Uit de in 2023 gevoerde NPS-studie blijkt een **algemene tevredenheid** over Ethias van 92%.
- Na een contact met Ethias zouden **2 op 3 klanten haar aanbevelen bij hun familieleden en kennissen**.

### Tevredenheid bij de klanten in Collectiviteiten<sup>4</sup>

- De **algemene tevredenheid** van de Ethias-klanten is bijzonder hoog (93%).
- 9 op de 10 klanten beschouwen Ethias als hun bevoorrechte partner op het vlak van verzekeringen (Niet-Leven).

### Klachtenbeheer

Voor het klachtenbeheer stemt Ethias zich af op de gedragscode van Assuralia.

Iedere belanghebbende - een kandidaat-verzekeringnemer, een verzekerde, een begunstigde of een derde schadelijder - kan zijn/haar ongenoegen over een verzekeringscontract of -dienst uiten.

Een onafhankelijke klachtencorrespondent zal het dossier in alle objectiviteit onderzoeken en een antwoord opstellen dat hij/zij binnen de maand na ontvangst van de klacht zal versturen naar de klager. Als die termijn niet kan worden nagekomen, zal de klager een gemotiveerde brief ontvangen.

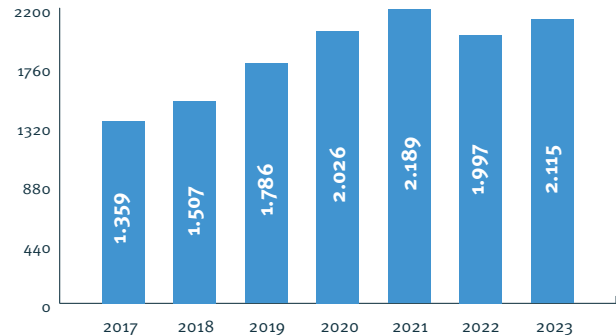
## 9.2. Een steeds duurzamer productenaanbod

Ethias heeft de ambitie om haar productengamma geleidelijk te oriënteren naar meer duurzaamheid om de Belgische samenleving in moeilijke tijden een nog betere dekking te bieden, om een positieve impact te hebben op het milieu door verantwoordelijker gedrag aan te moedigen en ook om bepaalde basisverzekeringsproducten meer inclusief en toegankelijk voor iedereen te maken.

De duurzaamheidsstrategie van Ethias is ontworpen en opgebouwd als een geïntegreerde strategie voor de verschillende activiteiten van de onderneming. Het is de ambitie van Ethias dat alle departementen de strategie toepassen en dat duurzaamheid een reflex wordt: bij de ontwikkeling van producten en diensten, bij de commercialisering ervan en in elk contact met haar klanten en partners.

Er wordt jaarlijks een verslag over het klachtenbeheer opgesteld.

GRAFIEK VAN DE EVOLUTIE VAN DE KLACHTEN



De stijging in 2023 is het gevolg van twee opmerkelijke bewegingen in het klachtenbeheer:

- 1) een sterke daling in de tak "brandverzekering". De actieplannen voor voortdurende verbetering bewijzen hun waarde en in 2023 was de impact van natuurrampen aanzienlijk minder dan in voorgaande jaren.
- 2) een sterke stijging in de tak "assistance", die aantoont dat de toegankelijkheid en een snellere dossierbehandeling, waarvoor de verwachtingen van de klanten steeds hoger liggen, blijvende werkpunten zijn. Onze prioriteit is dus om de best mogelijke service te bieden om onze klanten in nood te helpen en gerust te stellen.

Uiteraard moet de integratie van ESG in de eerste plaats tot uiting komen in haar corebusiness: het aanbieden van verzekeringsproducten en -diensten.

Zo is duurzaamheid sinds 2023 "by design" geïntegreerd in het productontwikkelingsproces voor zowel de producten Leven als Niet-Leven. Voor elk nieuw productvoorstel of elke herziening van een product moet worden aangetoond of het duurzaam is of niet, op basis van een referentiekader dat intern is ontwikkeld door de teams Products en Sustainability. Dit referentiekader, dat grotendeels is ontwikkeld op basis van de European Green Taxonomy, zal worden aangepast naargelang de ontwikkelingen in de regelgeving en de state-of-the-art op dit gebied.

<sup>1</sup> Dit hoofdstuk gaat over duurzaamheid binnen Ethias nv, het moederbedrijf en de belangrijkste bijdrager van de groep.

<sup>2</sup> Deze indicatoren zijn afkomstig uit de "Brand Image"-studie, waarmee de positionering en het imago van Ethias bij particuliere klanten/prospects kan worden gemeten. Steekproefgroep 2022: 2 000 respondenten

<sup>3</sup> Die indicatoren komen uit het NPS-project (*Net Promoter Score*), een tool die in 2014 werd ingevoerd om de tevredenheids- en aanbevelingsgraad te meten van Particulieren (klanten & prospects) die een contact met Ethias hebben gehad. Steekproefgroep 2023: 29.596 klanten.

<sup>4</sup> Deze indicatoren komen uit de studie "Satisfaction & Moments of Truth", die binnen de Collectiviteiten werd gevoerd (een studie die in 2011 werd opgezet en om de 2 à 3 jaar wordt vernieuwd). Steekproefgroep 2021: 135 B2B-klanten.



## 9.2.1 Voor de particuliere klanten

### Mobiliteit

**Ethias biedt een verzekering voor "minder dan 10 000 km", een specifiek tarief voor groene voertuigen, een uniek "Ethias Young Drivers"-aanbod, maar ook basisverzekeringen tegen een toegankelijke prijs voor meer solidariteit. De familiale verzekering omvat een gratis verzekering van zachte mobiliteit.**

#### Elektrische voertuigen

Ethias wil haar klanten die deelnemen aan de energietransitie ondersteunen. Zo verzekert Ethias elektrische en hybride wagens onder dezelfde voorwaarden als conventionele wagens. Er is geen penaliserende voor elektrische voertuigen met een hoger motorvermogen.

#### Nieuwe versie van Ethias Bike & More

Met haar verzekering Bike & More wil Ethias een ecosysteem creëren dat bevorderlijk is voor de veiligheid van fietsers en bestuurders van zachte mobiliteitsmiddelen.

Gedurende het hele jaar 2023 waren er bewustmakings- en promotiecampagnes gericht op het voorkomen van fietsongevallen en -diefstallen om de veiligheid van de klant tot een prioriteit te maken.

Daarnaast werd een partnerschap gesloten met Cyclecure - een start-up die abonnementen aanbiedt voor het onderhoud en de reparatie van fietsen en andere mobiliteitsmiddelen - voor de klanten Bike & More.

#### Motorverzekering

In 2023 verlengde Ethias haar partnership met Liberty Rider om haar 40.000 motorfietsklanten een gratis preventiedienst aan te bieden om hun veiligheid op de weg te garanderen.

Liberty Rider biedt motorrijders een dienst voor valpreventie aan, zoals een automatische hulpoproep bij detectie van een val of ongeval, en een waarschuwingdienst voor gevaarlijke bochten.

Als een klant ten val komt met zijn motor, wordt er onmiddellijk een waarschuwingssignaal verzonden. In het geval van een probleem zal IMA Benelux, partner van Ethias, proberen contact op te nemen met de motorrijder. Als de motorrijder niet reageert, wordt er direct hulp ter plaatse gestuurd.

Sinds het begin van deze samenwerking heeft Ethias 31 motorrijders geholpen, 2 levens gered en 37 ongelukken in gevaarlijke bochten voorkomen.

#### Gezondheid - Ethias Hospi Quality

**Een kwaliteitsvolle en toegankelijke hospitalisatieverzekering, die op moeilijke momenten het comfort van een eenpersoonskamer garandeert (dankzij een Joker) bij een ziekenhuisopname wegens ernstige ziekte.**

#### Waarborg "Servi+" voor de producten "Hospi Quality+" en "Hospi Next+"

Na een ziekenhuisopname wegens ernstige ziekte is ondersteuning tijdens het revalidatieproces van onschatbare

waarde. Ethias vergoedt tot 500 euro per jaar voor niet-medische thuishulp. Dit omvat volgende domeinen: huishoudhulp, babysitting, tuinieren, doe-het-zelf, zorg & welzijn, pet-sitting, specifieke lessen i.v.m. het huidige schooltraject, of esthetische producten (turban, foulard ...). Ethias vergoedt deze kosten ook tot 500 euro als de verzekerde kiest voor een andere dienstverlener buiten de voorgestelde kandidaten.

### Woning

**De Woningverzekering dekt automatisch eco-installaties (zonnepanelen, fotovoltaïsche panelen, warmtepompen ...) zonder meerpremie.**

#### Medehuudersverzekering "Flora by Ethias"

Cohousing wordt steeds populairder. Een verklaring hiervoor is dat het voor jongeren en eenoudergezinnen steeds moeilijker wordt een woning aan te kopen.

Flora by Ethias ging in oktober 2021 van start met de huurdersverzekering voor cohousers. Deze medehuudersverzekering zonder franchise biedt alle cohousers dekking tegen burgerlijke huurdersaansprakelijkheid voor schade die zij zouden veroorzaken aan de cohousingwoning of aan naburige woningen, maar ook dekking "inboedel" voor de hele co-housewoning. Daarnaast is er een optie - uniek op de markt - toegevoegd waarmee cohousers zich kunnen verzekeren tegen schade die ze elkaar zouden berokkenen en voor bijstand bij conflicten. Een zeer nuttige waarborg als je bedenkt dat cohousing steeds populairder wordt bij personen die elkaar vooraf niet kenden.

#### Rechtsbijstandverzekering

Sinds december 2019 biedt Ethias een rechtsbijstandverzekering aan conform de Wet Geens. Het doel van deze wet is de verzekering "Rechtsbijstand" toegankelijker te maken door de waarborgen ervan uit te breiden. Bovendien is de premie fiscaal aftrekbaar.

### Partnerships

#### Whestia

Via het label "Schuldsaldoverzekering Whestia" werkt Ethias in partnership met het Waals Woningfonds (FLW) en met verschillende agenten die sociale leningen in Wallonië commercialiseren.

#### Sociale huisvesting

Ethias is partner van meer dan 30 sociale huisvestingsmaatschappijen in Vlaanderen (waaronder Woonhaven Antwerpen, de grootste van deze groep). Zij biedt haar verzekeringsproducten (Woningverzekering, Familiale verzekering en optionele diefstaldekking) aan tegen een tarief dat aangepast is aan deze doelgroep van huurders.

**67 000 sociale woningen genieten een aangepast basisverzekeringsspakket: een belangrijk instrument voor armoede-preventie.**

#### Woningfonds voor Grote Gezinnen in Wallonië

In 2021 is Ethias een partnership aangegaan met het Woningfonds voor Grote Gezinnen in Wallonië (FLW). Klanten die via

dit sociaal fonds een hypothecaire lening afsluiten, kunnen ook rekenen op onze woningverzekering.

### **Vlaams Huurdersplatform**

Eind 2022 heeft Ethias een samenwerking afgesloten met het Vlaams Huurdersplatform (VHP). Het VHP ondersteunt de werking van de huurdersbonden en het netwerk van sociale huurders (VIVAS – Vereniging van Inwoners Van Sociale woningen). Daarnaast verdedigt het platform de belangen van huurders, met aandacht voor de meest kwetsbare huurders, vanuit het grondrecht op wonen. De abonnees of leden van het VHP kunnen een huurdersverzekering afsluiten tegen een voordelig tarief.

### **Blue-bike**

De samenwerking tussen Ethias en Blue-bike – het fietsendeelsysteem met De Lijn, de Vlaamse en Waalse overheid als voornaamste aandeelhouder – is opnieuw verlengd tot midden 2024.

Ethias en Blue-bike werken nauw samen rond duurzame mobiliteit. Naast visibiliteit op fietspunten en fietsen zoeken we continu naar bijkomende win-winactiviteiten in het kader van onze Sustainability-strategie.

## **9.2.2 Voor de klanten Collectiviteiten**

**Ethias, de toonaangevende verzekeraar van de publieke sector, verzekert grote spelers in de publieke sector die zich inzetten voor duurzame ontwikkeling en alternatieve energie.**

### **Mobiliteit**

#### **Verzekering van elektrische voertuigen**

Ethias heeft de algemene voorwaarden van haar motorrijtuigenverzekeringen aangepast om de specifieke risico's van het gebruik van elektrische voertuigen aan te pakken en het gebruik ervan te bevorderen.

Als referentieverzekeraar van de publieke collectiviteiten verzekert Ethias een groot aantal elektrische voertuigen, waaronder elektrische bussen.

Daarnaast wil Ethias, in samenwerking met Ethias Lease, haar klanten helpen bij de energietransitie op het gebied van mobiliteit door de toegang tot elektrische voertuigen te vergemakkelijken.

#### **Mobility & More**

De “Mobility & More”-verzekering is een innovatief en flexibel product dat bedoeld is om het traject te verzekeren dat de personeelsleden en de Ethias-klanten afleggen, ongeacht het gebruikte vervoermiddel (en meer specifiek zachte mobiliteit). Werkgevers kunnen kiezen uit verschillende waarborgopties om hun personeelsleden een uitgebreide mobiliteitsdekking te bieden voor woonwerk- en dienstverplaatsingen.

#### **Bike & More**

De collectieve “Bike & More”-verzekering wil werkgevers aanmoedigen om zachte mobiliteit te gaan promoten door de zachte mobiliteitsmiddelen van hun personeelsleden tegen voordelige tarieven te verzekeren.

Recent nog werd dit product uitgebreid naar de waarborg “burgerlijke aansprakelijkheid voor het gebruik van zachte mobiliteitsmiddelen” om zachte mobiliteit voor professioneel gebruik verder te promoten en de betrokken werknemers garanties te bieden die vergelijkbaar zijn met die van werknemers met een bedrijfswagen.

### **Patrimonium**

#### **Property-verzekeringen (brand & alle risico's)**

Ethias verzekert groene energiebronnen (fotovoltaïsche panelen, zonnepanelen, warmtepompen en laadstations voor elektrische voertuigen), zowel in de polissen “Property” (patrimonium) als via specifieke dekkingen (verzekeringen “alle risico's”).

#### **Dekking van bedrijfsverliezen na een schadegeval in Property**

Het doel is faillissement na een schadegeval te voorkomen door de vaste kosten te dekken vóór de productiemiddelen weer bedrijfsklaar zijn en door de heropstart van het bedrijf te vergemakkelijken. Het is een soort levensverzekering voor de organisatie.

#### **Verzekering Cyber Protection**

Dit product werd ontwikkeld voor de klanten “lokale overheden” (gemeenten, steden, OCMW's, politiezones, hulpverleningszones) om hen te verzekeren tegen cyberrisico's en hen te helpen hun IT-tools en de gegevens waarover ze beschikken in het kader van hun activiteiten ten dienste van de bevolking beter te beveiligen.

Het doel? Deze klanten sensibiliseren voor het belang om hun gevoelige gegevens te beschermen en hen te begeleiden bij de verdere stappen om hun IT-infrastructuur te beveiligen.

### **Gezondheid**

#### **Ziekteverzekeringen**

Ethias biedt de ondernemingen en collectiviteiten verschillende ziekteverzekeringsproducten voor hun werknemers en hun gezinnen.

Naast de verzekering Hospiflex, die de hospitalisatiekosten van verzekerden dekt, biedt Ethias ook een verzekering aan die de ambulante medische kosten van verzekerden dekt.

Ethias biedt flexibele formules, zowel op het vlak van waarborgen als van plafonds en vrijstellingen, om beter tegemoet te komen aan de behoeften van haar verzekerden en zich aan te passen aan de evolutie van de ziektekosten. In dat kader zijn specifieke diensten zoals de waarborg Ethias Servi+ toegevoegd die de kosten dekt van niet-medische diensten (tuinonderhoud, schoonmaak, enz.) om het welzijn te verbeteren van verzekerden die gehospitaliseerd zijn als gevolg van een ernstige ziekte.

Sinds 2023 biedt Ethias ook een optionele 'bijstandsdekking' aan met aanvullende diensten zoals een tweede medisch advies, psychologische hulp en dekking van de kosten voor de opvang van kinderen en/of huisdieren.

## Verzekering beroepsziekten

Als maatschappelijke speler heeft Ethias een product ontwikkeld (dat nieuw is op de Belgische markt) om tegemoet te komen aan de behoeften van verontruste klanten in het kader van de COVID-19-pandemie. Meer dan ooit zijn werkgevers en werknemers zich bewust van de noodzaak van een optimale

dekking bij blootstelling aan gezondheidsrisico's op het werk.

Dit nieuwe product voorziet in een extralegale schadevergoeding voor werknemers en personeelsleden - in de particuliere sector en bij lokale of provinciale besturen - die het slachtoffer zijn van een door Fedris erkende beroepsziekte.

## 9.3. Beyond Insurance: het dienstenaanbod van Ethias

### 9.3.1 Voor Particulieren

**Bescherming van de lichamelijke en geestelijke gezondheid, preventie thuis en onderweg zijn de kern van de Ethias-activiteiten.**

#### Mobiliteit

##### Liberty Rider

Een app voor motorrijders om de hulpdiensten te verwittigen bij een val.

##### Assist on Demand

Een sms naar Ethias voor snelle pechverhelping via een digitaal platform en met een onderhandeld tarief. Deze service is ook beschikbaar voor niet-verzekerden.

#### Gezondheid

##### Care4You

Dankzij dit betrouwbare en gratis instrument kunnen artsen en patiënten elkaar virtueel én in alle veiligheid ontmoeten. Het platform, dat werd ontwikkeld tijdens de COVID-pandemie, maakt gezondheidszorg toegankelijker.

##### App4You

Digitaal en innovatief solidariteitsplatform dat eenvoudig, gratis en toegankelijk voor iedereen is. Het biedt vrijwilligers de mogelijkheid andere burgers in nood te helpen terwijl ze gratis door Ethias verzekerd zijn tegen burgerlijke aansprakelijkheid en lichamelijk letsel.

#### Woning

##### Home Services

Met Home Services vindt u snel de juiste persoon als u een vakman nodig hebt voor een snelle interventie thuis. Bijvoorbeeld als de verwarming het midden in de winter begeeft, een voordeur niet meer sluit, u het bent slachtoffer van een inbraak, uw elektrische installatie is uitgevallen ...

### 9.3.2 Voor Collectiviteiten en Ondernemingen

**De aangeboden diensten zijn gericht op risicopreventie en -beheer. Begeleiding op maat.**

Ethias Services biedt diensten aan op drie belangrijke domeinen:

- Bescherming van personen
- Bescherming van gebouwen
- Bescherming van bedrijfsactiviteit

Sinds eind 2023 zijn deze drie domeinen opgenomen in de "Ethias Members Academy", de opleidingsschool van Ethias, die diensten verleent op het gebied van verzekeringen en meer. Inschrijven kan online via het platform waarop alle diensten vermeld staan: solutions.ethias.be.

De nieuwste toevoeging in de catalogus: sinds de herfst 2023 kunnen de klanten van Ethias Services preventie-apparatuur te bestellen tegen aantrekkelijke prijzen voor klanten van Ethias Services.

#### Een gamma van diensten rond duurzaamheid

In 2023 zette Ethias Services haar strategie voort om aanvullende duurzame voorstellen te ontwikkelen. Het is nu een reflex geworden bij het ontwikkelen van een nieuwe service.

**Op het vlak van energie werden een aantal nieuwe partnerships gesloten.**

Ethias Services, de leverancier van Beyond Insurance-oplossingen van Ethias, is zich ervan bewust dat het verminderen van de koolstofvoetafdruk, energieautonomie en kostenbeheersing tot de prioriteiten van haar klanten behoren, maar is er zich ook terdege van bewust dat veel van hen geen raad weten met deze kwesties. Ethias Services heeft een instrument ontwikkeld om de energiematuriteit te beoordelen en hen te begeleiden bij de keuzes die ze moeten maken.

Op het **gebied van luchtkwaliteit** helpt Ethias Services, samen met haar partner Helexia, zaalbeheerders en -uitbaters te voldoen aan de CO<sub>2</sub>-normen en de mensen te beschermen die van deze locaties gebruikmaken door de binnenluchtkwaliteit in realtime te analyseren, te zuiveren en te communiceren.

#### Psychologische ondersteuning & menselijke ondersteuning

In 2023 waren er meer dan 1.000 psychologische ondersteuningssessies. Of het nu gaat om individuele sessies of groepsessies die worden ingezet bij een crisis, Ethias Services wil dicht bij de mensen staan. Daarom zijn er naast psychologische ondersteuning ook huishoud- en transportdiensten ingezet voor mensen die gewond of ziek zijn. Voor Ethias Services is de slogan "We zijn er voor je" een dagelijkse realiteit.

#### Beheer van psychosociale risico's

Een verontrustende geestelijke gezondheid, een moeizame hervatting voor werknemers, een dalende welzijnsindex die niemand spaart ... Ethias Services heeft een reeks opleidingen, audits en adviesdiensten opgezet om bedrijven te helpen psychosociale risico's te voorkomen en hun werknemers in moeilijke tijden bij te staan. De aangeboden diensten om-

vatten: preventie van burn-out, begeleiding na een traumatische gebeurtenis of werkongeval, stress- en conflict-beheersing, psychosociale risicoanalyse, audit van de geestelijke gezondheid, expertise in beroepsherscholing of professionele re-integratie, enz.

### Competentiebeheer

Ethias Services biedt haar expertise aan om een ethisch en inclusief management te helpen ontwikkelen met als doel conflicten op te lossen, werknemers in moeilijkheden op te sporen en te begeleiden, de voordelen en uitdagingen te begrijpen die bestaan wanneer verschillende culturen samenwerken, of samenwerking en intergenerationele synergieën aanmoedigen.

### Beheer van de cyberrisico's

Elke dag meldt de pers dat een bepaald bedrijf, bestuur of ziekenhuis het slachtoffer is geworden van een **cyberaanval**. Ook hier positioneert Ethias Services zich als een speler die zich onderscheidt omdat ze haar klanten niet alleen tegen dit risico wil verzekeren, maar hen ook wil voorbereiden op

dergelijke aanvallen. Ethias Services biedt een breed scala aan oplossingen ter voorkoming van cyberrisico's:

- Veiligheidsaudit - Beoordeling van het veiligheidsniveau
- Bedrijfscontinuïteitsplan (cyber)
- Phishingbestrijding
- Sensibilisering rond cybercriminaliteit
- DPO as a service
- Andere cyberbeveiligingsdiensten

Tot slot biedt Ethias Services naast deze preventieve diensten ook een Cyber Assistance dienst, vergelijkbaar met wat al bestaat voor mobiliteit.

### Beheer van de brandrisico's

Brandpreventie is een van de belangrijkste ontwikkelingsassen van Ethias Services. Naast het aanbod van opleidingen hierover, biedt ze haar klanten ook ondersteuning bij het opstellen van hun brandaudits, evacuatieplannen, interne noodplannen, interventiedossiers voor de brandweer, enz.

## 9.4. Verantwoorde beleggingsproducten in levensverzekeringscontracten

Ethias ontwikkelt een gamma van duurzame beleggingsproducten gekoppeld aan levensverzekeringssolissen voor particulieren, bedrijven en collectiviteiten.

### 9.4.1 Voor onze institutionele klanten

#### Via het Fonds Global 21 Ethical.

Het multi-collectiviteitenfonds **Ethias Global 21 Ethical** is bestemd voor het beheer van de reserves van de pensioenverzekeringen en de groepsverzekeringen. Dit fonds draagt het label **Ethibel Excellence** (bevestigd in 2022). Het is voorzien van twee solidaire mechanismen ten gunste van het **Réseau Financité en Fairfin**. Volgens de keuze van de klant stort Ethias op het einde van het jaar 0,05% van het gemiddeld geïnvesteerde kapitaal terug aan een van deze partners. De aangeslotenen die het wensen, kunnen ook een deel of het geheel van hun rendement retrocederen aan een vereniging van hun keuze.

Via **levensverzekeringsproducten op maat**, waarvan sommige zeer strikte ESG-criteria bevatten, zoals een decarbonisatietraject voor de beheerde beleggingsportefeuille.

**Via het compartiment "Ethical" van het Ethias Life Fund, aangeboden in onze fondsen met aangewezen activa:** Het doel van dit compartiment is te investeren in aandelen- of bedrijfsobligatiefondsen die ecologische, maatschappelijke of ethische criteria in hun langetermijnstrategie hebben opgenomen en die over "Towards Sustainability"-label van Febeffin beschikken.

### 9.4.2 Voor onze particuliere klanten

**Via het fonds Invest 23 Mundo:** Onze particuliere klanten hebben ook de mogelijkheid om te beleggen in het compartiment "Ethical" van het Ethias Life Fund via ons verzekeringsproduct Ethias Boost Invest Mundo (dat in 2022 de bevestiging van het label "Towards Sustainability" ontving).

**Ethias Invest:** tak 23 levensverzekeringen in de vorm van gestructureerde obligaties voor particuliere beleggers. Het eerste product in zijn soort dat gebaseerd is op een "Sustainable" index - MSCI Europe Climate Paris Aligned.

## 9.5. Preventie

Preventie is bij Ethias een “360-graden” dienstverlening gebaseerd op een op maat gemaakte aanpak afgestemd op de risico's en behoeften van elke klant.

Ethias Groep heeft ecosystemen opgezet om een globale en geïntegreerde benadering te bieden voor de uitdagingen van haar klanten op het gebied van risicoanalyse en -beheer: Ethias Prevention, Ethias Services (externe partnerships voor een brede waaier van diensten op het vlak van risicobeheer en -preventie), Ethias Ventures (investerings), NRB-CIVADIS-CEVI (Cyber, IT).

De verschillende thema's worden op een gestructureerde manier benaderd op basis van de volgende onderwerpen:

- Personenschade (Arbeidsongevallen)
- Materiële schade (Brand en Fleet)
- Nieuwe risico's (cyber, klimaatrisico's, mobiliteit, enz.).

In 2023 heeft Ethias in synergie met haar dienst Claims een innovatieve aanpak “Postvention” ontwikkeld. Deze dienst staat klanten bij na een ernstig en/of specifiek schadegeval om hen te helpen bij de analyse en de invoering van organisatorische en materiële maatregelen om dergelijke schadegevallen in de toekomst te voorkomen of op zijn minst de menselijke en financiële gevolgen ervan te beperken.

Enkele voorbeelden van de preventiediensten van Ethias voor onze klanten:

### 9.5.1 Lichamelijke schade - Arbeidsongeval

#### Opleidingen & sensibiliseringsprogramma

Alle werkgevers zijn verplicht om opleidingen rond welzijn van hun personeel te organiseren. Opdat deze opleidingen relevant zouden zijn, moeten ze rekening houden met de beroepsrisico's waaraan de werknemers in hun werkomgeving worden blootgesteld.

Opleidingen zijn daarom een essentieel middel om het welzijn op het werk binnen een entiteit te bevorderen.

Dankzij de expertise van haar Preventieadviseurs Niveau 1 en haar gespecialiseerde partners kan Ethias een brede waaier van opleidingen bieden.

Een overzicht van de aangeboden opleidingen:

- Het wettelijk en regelgevend kader inzake welzijn op het werk
- Het begrip arbeidsongeval
- Analyse van de oorzaken van een arbeidsongeval
- De rol en verantwoordelijkheden van de hiërarchische lijn
- De veiligheidscultuur op het werk en de gedragsfactoren
- Opleiding Preventieadviseur basisniveau Deze 7-daagse opleiding voor preventieadviseurs niveau 3 is erkend door de FOD Werkgelegenheid, Arbeid en Sociaal Overleg. Ze wordt tot twee keer per jaar georganiseerd en kan gratis

gevolgd worden door een kandidaat-personeelslid.

- De specifieke beroepsrisico's binnen de onderneming:
  - Elektrische risico's
  - Gevaarlijke producten
  - Tijdelijke hoogtewerken
  - Manueel hanteren van lasten
  - Veiligheid tijdens het onderhoud van groenzones
  - Bewegwijzering op bouwplaatsen
  - Sensibilisering rond rijgedrag
  - “Fiets”-opleiding

#### Begeleiding & coaching

De preventieadviseurs van Ethias-klanten krijgen gratis ondersteuning van een Preventieadviseurs Niveau 1 (in het kader van het aantal mandagen dat per jaar is vastgelegd) en genieten ze tal van specifieke diensten.

Als onderdeel van deze begeleiding bieden de Ethias-experts bijstand op zowel technisch vlak als in de organisatie van veiligheid op het werk.

Die ondersteuning vertaalt zich in een groot aantal diensten:

#### Hulp bij het gebruik van de rapporteringstools op het Extranet

In het onderdeel “Preventie” op het beveiligde Extranet kunnen klanten hun statistieken raadplegen en bewerken om vervolgens hun schadelast vanuit verschillende invalshoeken te genereren.

#### Bijstand bij het opstellen van een omstandig verslag over een ernstig ongeval

Ethias helpt bij het opstellen van een causaalboom om de oorzaken van het ongeval op te sporen en aangepaste preventiemaatregelen voor te stellen.

#### Juridisch & technisch advies

Ethias geeft technisch en/of juridisch advies over het welzijn van werknemers en/of de veiligheid op het werk.

#### Ondersteuning van specifieke sensibiliseringscampagnes

Ethias kan beeldmateriaal aanleveren (affiches, stickers, flyers ...) over een specifiek veiligheidsthema of risico.

#### Informatie & documentatie

Documenten, artikelen en video's over preventie zijn beschikbaar in de Prevention Corner op de website en in de Ethias Blog.

#### Gebruik van de applicatie “Ethias Prevention Reporter”

Deze app, die op een tablet kan worden gedownload, maakt een betere traceerbaarheid van de bevindingen op preventievlak en een betere opvolging van de corrigerende maatregelen mogelijk.

## Diensten op het vlak van psychosociale risico's (PSR)

Psychosociale risico's zijn een van de belangrijkste oorzaken van absentisme. Een belangrijke doelstelling in humanresourcesbeheer is dan ook PSR en stress door het werk met succes voorkomen en beheren.

### Psychologische ondersteuning ter preventie en in geval van agressie

Dankzij een netwerk van externe partners kan Ethias gratis psychologische ondersteuning bieden aan personen die kwetsbaar zijn geworden (individuele of collectieve debriefing) door een gebeurtenis in hun privé- en/of beroepsleven.

### Professionele re-integratie

De gratis professionele re-integratieprocedure die Ethias heeft opgezet (DECAVI-prijs 2019) voor slachtoffers van zware arbeidsongevallen is uniek op de Belgische markt en draagt bij tot het welzijn van de werknemers via hun re-integratie op de arbeidsmarkt.

### Stress, depressie, burn-out ...

Met Ethias Services biedt Ethias een antwoord op maat voor specifieke behoeften op het vlak van psychosociale risicopreventie en dit tegen een voorkeurstarief.

## 9.5.2 Materiële schade - Brand

### Diensten op het vlak van materiële risico's en brand

Als "partner" wil Ethias constructief meewerken aan risicobeheersing en preventie van of postventie bij schadegevallen. Haar diensten beschikken over de passende middelen en ondersteuning om:

- branden te voorkomen, op te sporen en te bestrijden
- De diefstalbeveiliging te verbeteren
- sites te beschermen tegen overstromingen

De tussenkomsten van de preventiedienst "Property" van Ethias voor de verzekerde risico's zijn inbegrepen in de verzekeringspremie.

De "Loss Prevention Engineers Property" zijn de contactpersonen voor alle technische vragen over brand-, inbraak- en overstromingspreventie.

Ze beoordelen alle vragen en verzoeken in het licht van de normen, de wetbepalingen (onder meer de gewestelijke wetbepalingen), de huidige veiligheidsvoorschriften en de aanbevelingen van de verzekeringssector. Ze zijn er om verzekerden te helpen hun preventiebeleid te optimaliseren.

Na overleg kan haar preventiedienst Property haar verzekerden helpen met hun vragen over de verschillende preventiedomeinen waarin Ethias gespecialiseerd is:

### Brandpreventie

Onderzoek van de gebouwen, procesanalyse, inventarisatie van de situatie op het gebied van preventie en implementatie van een preventieplan.

Technische en organisatorische aanbevelingen en controle van de wettelijke vereisten.

Voor risico's die brandtechnisch nog niet zijn voltooid zijn en/of wanneer een deel van de vereiste alarm- en detectiemiddelen of brandbestrijdingsmiddelen ontbreekt, moet er eventueel een preventieprogramma worden opgesteld om deze risico's op te nemen in een verzekeringspolis op maat.

De Loss Prevention Engineer staat ter beschikking om de verschillende preventieve acties te specificeren en eventueel toe te zien op de implementatie ervan. Telkens wanneer de Loss Prevention Engineer van de betrokken verzekerde feedback ontvangt over de voortgang van de implementatie van het programma, past hij de preventierapporten aan om een nauwgezet toezicht te garanderen.

### Preventie machinebreuk

Onderzoek en analyse van de breukrisico's van verzekerde machines.

### Diefstalpreventie (technopreventie)

Ethias is bevoegd om mechanische, elektronische en organisatorische beschermingsmaatregelen aan te bevelen.

### Overstromingen

Risicobeoordeling en aanbeveling van preventiemaatregelen.

### Waardering van de herbouwwaarde van gebouwen

Indien nodig, en na overleg, kan Ethias bij het maken van een inschatting van de herbouwwaarde van een enkel gebouw om het bedrag en het type dekking (gebouwen) aan te passen als het type gebouw binnen haar expertisegebied valt.

### Bijkomende prestaties

#### Gratis gebruik van de applicatie "Ethias Prevention Reporter"

Dit is een digitale app die op tablet kan worden gedownload en die een betere traceerbaarheid van de vaststellingen op het vlak van "preventie" en een betere opvolging van de corrigerende maatregelen mogelijk maakt.

De app kan onmiddellijk worden gebruikt bij een bezoek op het terrein (risicoanalyse, ongevalsanalyse, wettelijke verwijzing) en maakt het mogelijk om snel een volledig bezoekverslag op te stellen dankzij vooraf ingestelde inhoudsvelden en vrije tekstgebieden.

#### Gratis gebruik van de Ethias checklist "Brandpreventie Ethias"

Op basis van deze checklist kunnen de aangeslotenen hun risico's analyseren en de transitie beheren in het geval van renovatie, transformatie of bouw, maar ook bij veranderingen aan hun infrastructuur in het kader van groenere mobiliteit (batterijbeheer, opslag, laadstations, enz.).

Deze tool maakt het mogelijk om rekening te houden met deze belangrijke preventieve parameters bij de doorvoering van veranderingen.

## Documentatie

De preventiedienst levert ook documenten en technische nota's waarin wordt uitgelegd hoe de normen, de wetbepalingen en het principe van "voorzichtige en redelijke persoon" kunnen worden geïmplementeerd.

Deze documenten zijn op aanvraag verkrijgbaar.

## Concrete acties

Ethias Prevention Property heeft als opdracht de veiligheid en de preventie bij de verzekerden te bevorderen en te ondersteunen. In dit kader kan ze de volgende ondersteuning bieden:

### Werkbezoeken en implementatie van brand- en diefstalpreventieplannen in samenwerking met de interne diensten

Indien nodig zal Ethias eerst de grootste en meest specifieke gebouwen/risico's bezoeken (afhankelijk van de verzekerde kapitalen voor de gebouwen en de meer technische risico's).

De inspecties resulteren in een technisch dossier met een beschrijving van het risico en een fotorapportage voor de potentiële medeverzekeraars en herverzekeraars, alsook advies en preventieprogramma's om het risico te optimaliseren.

De modaliteiten van het programma worden in onderling overleg bepaald en worden ook opgevolgd door de toegewezen preventie-ingenieur.

Afhankelijk van de aanvullende informatie en de gesprekken kunnen specifieke interventies worden gepland. In overleg met de mensen die, zowel bij de aangeslotene als bij Ethias, op het terrein verantwoordelijk zijn voor deze aspecten wordt een nauwkeurig schema van de plaatsbezoeken worden opgesteld.

Op verzoek kan Ethias ondersteuning bieden bij de risico-analyse van de installatie van de laadstations voor elektrische voertuigen en van de lokalen waar accu's worden opgeladen.

## 9.6. Duurzaam schadebeheer

Ethias verbindt zich ertoe duurzaamheid te verankeren in al haar activiteiten, inclusief haar schadebeheeractiviteiten.

Daarom heeft ze duurzaamheidscriteria opgenomen in het selectieproces van haar autoherstellers, zoals bijvoorbeeld de naleving van arbeidsrechtelijke voorwaarden of het verkrijgen van een duurzaamheidslabel. Deze labels garanderen dat de garages en carrosseriebedrijven die ze verkrijgen zich ertoe verbinden milieuvriendelijkere reparatieprocessen in te voeren.

In 2023 heeft 58,6% van de herstellende tot het Ethias-netwerk behoren het kwaliteitslabel "Sustainable Repair" of "Long Life Repair" verkregen. Het kwaliteitslabel "Sustainable Repair" werd opgericht op initiatief van het netwerk Duurzaam Repareren, waarvan Ethias samen met andere spelers uit de sector lid is: <https://www.reparerdurablement.be/>

## Bezoeken voor de opvolging van het ingevoerde preventiebeleid

Ethias houdt toezicht op de preventieplannen die in samenwerking met de technische en preventiediensten zijn uitgevoerd en blijft te allen tijde beschikbaar om de uitvoering van de maatregelen in de preventieplannen te ondersteunen.

### Op verzoek, en na overleg, taxatiebezoeken om de herbouwwaarde van een gebouw te bepalen.

In het geval dat het verzekerde kapitaal voor een of meer gebouwen moet worden gecontroleerd, zal Ethias op schriftelijk verzoek de genoemde gebouwen expertiseren als ze binnen ons expertisegebied vallen.

Om het bezoek ter plaatse vlot te laten verlopen, bezorgt de verzekerde vóór het bezoek de informatie die nodig is om de beoordeling uit te voeren (plannen met afmetingen of metrische schaal, kostenraming, enz.).

### Technisch en juridisch advies

De Wetten en normen evolueren voortdurend. Voor de verzekerde is het niet evident om deze veranderingen op de voet te volgen. De expert adviseur kan de specifieke regels voor de verzekerde gebouwen en activiteiten toepassen en samen met de verzekerde zoeken naar de best mogelijke oplossingen.

Welke maatregelen zijn wettelijk verplicht? Hoe vaak moeten elektrische installaties volgens de wet worden gecontroleerd? Hoeveel branddetectoren moeten er worden geplaatst? Moet een automatisch brandblussysteem wettelijk worden gecontroleerd?

### Technisch advies over het opgestelde preventieplan (indien van toepassing)

Alle maatregelen die aangeslotenen op basis van een contractuele verplichting binnen een bepaalde tijd moeten uitvoeren, worden onmiddellijk verwerkt en, indien nodig, vergezeld van uitleg en advies.



# 10. Duurzaam en verantwoord investeren<sup>1</sup>

## 10.1. Duurzaamheid centraal in onze investeringen

Ethias levert een positieve bijdrage aan de grote maatschappelijke en milieu-uitdagingen van vandaag door in haar beleggingsbeslissingen verder te gaan dan een risico-rendementsanalyse en ESG-criteria te integreren. Ethias is onder meer bezorgd over de impact die haar investeringen kunnen hebben op de financiering van de energietransitie en de totstandkoming van een rechtvaardigere samenleving. Die rol als verantwoorde investeerder gaat hand in hand met haar verantwoordelijkheid op lange termijn in haar levensverzekeringscontracten en in haar beheer van de wettelijke en aanvullende pensioenen en in de ondersteuning van de economie.

Zoals het laatste IPCC-rapport laat zien, heeft de klimaatopwarming door menselijke activiteit ernstige gevolgen, zoals de stijging van de zeespiegel en het verlies van biodiversiteit. Er is vooruitgang geboekt in de planning van aanpassingsmaatregelen en risicobeperkende beleidsmaatregelen, maar deze zijn nog niet voldoende grootschalig of snel en er zijn nog steeds hiaten. Het is van essentieel belang om onmiddellijk maatregelen te nemen om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen en de opwarming te beperken tot 1,5°C om onomkeerbare nadelige effecten te voorkomen.

Ethias is zich bewust van de dringende noodzaak om actie te ondernemen om de gevolgen van klimaatverandering te beperken en van de noodzaak om te werken aan een rechtvaardige transitie waarbij ze steunt op een krachtige governance. Daarom heeft ze in 2023 haar initiatief van verantwoorde investeerder dat in de jaren ervoor is opgestart voortgezet en aangevuld met nieuwe initiatieven:

- **250 miljoen aan investeringen in duurzame projecten na de uitgifte van een groene obligatie**

In 2023 gaf Ethias een groene obligatie uit die een groot succes bleek te zijn bij de beleggers. Met de uitgifte van deze groene obligatie haalde Ethias 250 miljoen euro op, die geïnvesteerd worden in projecten en activiteiten die een positieve impact hebben op het milieu. Ethias is er trots op dat ze een van de weinige Belgische actoren is die in 2023 een groene obligatie heeft uitgegeven, een bewijs van haar engagement voor duurzame investeringen en milieubescherming.

- **Ontwikkeling en publicatie van het beleid voor impactinvesteringen**

Naar aanleiding van de steun aan de oprichting van het Impact Finance Belgium Institute heeft Ethias, in samenwerking met BE.Impact, de eerste versie van haar beleid voor impactinvesteringen ontwikkeld. Dit beleid is nu een belangrijk onderdeel van het kader voor duurzaam en verantwoord investeren. Impactinvesteringen streven

naast financieel rendement ook een positieve impact op de samenleving en het milieu na. Hiermee gaan ze zelfs verder dan de traditionele ESG-benadering, die niet-financiële criteria integreert in de analyse en selectie van investeringen om de financiële risico's op de lange termijn te verminderen en bij te dragen aan een duurzamere wereld.

- **Transparantie rond de concepten die ten grondslag liggen aan de classificatie van de beleggingsproducten als artikel 8-producten volgens de SFDR**

Met het oog op transparantie zijn het ESG-integratiebeleid en de definitie van verantwoord investeren, in overeenstemming met de SFDR-verordening, gepubliceerd op de website Ethias.be. Het eerste document geeft een duidelijker beeld van de middelen die Ethias gebruikt om ESG-criteria te integreren in haar vermogensbeheer. Het tweede verduidelijkt de criteria waarmee Ethias rekening houdt om een belegging als verantwoord te beschouwen volgens de SFDR-verordening.

In 2023 is Ethias zich ook blijven inzetten om de bedrijven waarin ze investeert aan te moedigen duurzame en verantwoorde praktijken toe te passen. De dialoog die Ethias op gang had gebracht vond plaats tijdens de analysefasen van de investeringsopportuniteiten en in het kader van het toezicht op de bestaande investeringen.

Bovendien heeft Ethias in 2023 samengewerkt met andere investeerders en stakeholders samengewerkt om een rechtvaardige transitie te bewerkstelligen, de sociale cohesie te versterken en ongelijkheid te verminderen. Ethias heeft initiatieven ondersteund om de gezondheid en het welzijn van de bevolking te bevorderen en de biodiversiteit te beschermen. Zo is de onderneming aanzienlijke bedragen blijven investeren op het gebied van duurzame beleggingen vanuit verschillende optieken. Deze optieken omvatten voornamelijk het nastreven van de doelstelling voor de decarbonisatie van de economie, groene, sociale of duurzame obligaties, beleggingen in duurzaam vastgoed, beleggingen in infrastructuur die bijdragen aan sociale of milieudoelstellingen en impactbeleggingen.

In 2024 zullen de belangrijkste duurzaamheidsuitdagingen van Ethias geconcretiseerd worden in drie hoofddoelstellingen:

- **Het formaliseren en indienen van het decarbonisatieplan voor de beleggingsportefeuille in overeenstemming met het SBTi-initiatief**

Na haar toetreding tot BACA in 2021 heeft Ethias zich in 2022 aangesloten bij het SBTi. Dit sterke engagement van Ethias is erop gericht om een plan met tussentijdse decarbonisatie-doelstellingen (op basis van erkende wetenschappelijke methoden) in te dienen en door een

<sup>1</sup> Dit hoofdstuk gaat over duurzaamheid binnen Ethias nv, het moederbedrijf en de belangrijkste bijdrager van de groep.



onafhankelijke instantie te laten valideren. Het doel? Net Zero bereiken tegen 2050, in lijn met de doelstellingen uit het Klimaatakkoord van Parijs. Ethias wil dit plan met betrekking tot haar strategie voor matiging van klimaatverandering tegen eind 2024 indienen.

- **Verdere aanwending van de fondsen afkomstig van de uitgifte van groene obligaties**

Ethias heeft de in 2023 opgehaalde fondsen bijna volledig geïnvesteerd, maar zal deze in 2024 blijven inzetten voor de financiering van concrete projecten met een positieve impact op het milieu. De specifieke domeinen waarop Ethias zich zal blijven richten, worden uiteengezet in het

**financieringskader** van de groene obligatie.

- **De uitrol van het beleid voor impactinvesteringen in positieve impactprojecten**

In 2024 wil Ethias haar beleid voor impactinvesteringen voortzetten door te investeren in projecten die een positieve impact hebben op de samenleving en het milieu. Het is haar ambitie om een toonaangevende Belgische speler te worden op het gebied van impact investing en tegelijkertijd de tijd nemen om zorgvuldig na te gaan of de beleggingsopportuniteiten overeenstemmen met haar visie, om zo beleggingen te garanderen die een positieve en meetbare impact hebben.

## 10.2. Kader voor duurzaam en verantwoord investeren

Ethias heeft een uitgebreid systeem opgezet om ESG-factoren (environmental, social en governance) op te nemen in haar investeringsstrategie. Als ondertekenaar van de United Nations Principles for Responsible Investment ("UN PRI"), neemt Ethias ESG-factoren op in de analyse- en besluitvor-

mingsprocessen van haar investeringen en in haar interacties met haar belangrijkste stakeholders. Hiertoe heeft Ethias een beleid voor duurzaam en verantwoord investeren ontwikkeld op basis van een aantal pijlers die haar acties sturen.



### UITSLUITING

Ethias past een uitsluitingsbeleid toe dat voldoet aan het "Towards Sustainability"-label, controleert de naleving ervan, beheert de bijbehorende risico's en communiceert transparant en regelmatig over de gebruikte criteria.



### INTEGRATIE

Ethias houdt rekening met ESG-kwesties in de analyse en het besluitvormingsproces voor haar investeringen. Ethias integreert ESG-kwesties in haar beleid en praktijken als vermogensbeheerder.



### ENGAGEMENT

Ethias zet zich in om de ondernemingen waarin ze investeert aan te moedigen om duurzame en verantwoordelijke praktijken toe te passen. Ethias promoot haar waarden bij alle stakeholders.



### IMPACT

Ethias wil via haar beleid voor impactinvesteringen een positieve stempel zetten op de samenleving en het milieu.



### COMMUNICATIE

Ethias publiceert regelmatig rapporten over haar activiteiten en vorderingen op het gebied van duurzaamheid en de uitvoering van haar beleid voor duurzaam en verantwoord investeren.

### 10.2.1 Integratie van de ESG-criteria in de beleggingsprocessen

#### Een transparant integratiebeleid

De integratie van duurzaamheidscriteria in het beleggingsproces sluit aan bij de ondernemingsstrategie van Ethias. Het is gebaseerd op krachtige beleidslijnen en concrete verbintenissen die het mogelijk maken om zowel de financiële

als de niet-financiële impact van elke belegging te beoordelen.

Naast de specifieke comités voor investeringen is een transversaal comité voor alle activaklassen, het Comité voor Duurzaam en Verantwoord Investeren van Ethias, verantwoordelijk voor de ontwikkeling, uitvoering en opvolging van alle

principes van het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren. Het comité komt regelmatig bijeen om op de hoogte te blijven van de evolutie van de ESG-uitdagingen. Deze omvatten de veranderende regelgeving, de beperkte gegevens en het gebrek aan gemeenschappelijke standaarden voor het beoordelen van de ESG-criteria, de klimaatrisico's, de druk van de stakeholders en de technologische uitdagingen.

Het door Ethias opgezette systeem moet regelmatig kunnen worden aangepast om het potentieel van de ondernemingen in een ESG-context correct in te schatten en om de juridische en financiële risico's te vermijden die verbonden zijn aan het niet naleven van de ESG-reglementeringen.

Naast de beleidslijnen en governance is de praktische uitvoering ervan vooral de verantwoordelijkheid van de beleggingsbeheerders. Ethias investeert voornamelijk direct en besteedt het vermogensbeheer in beperkte mate uit. In het kader van het directe beheer integreert Ethias de analyse van de ESG-criteria in haar beleggingsprocessen en geeft ze in haar selectieproces de voorkeur aan duurzame en verantwoorde beleggingen. Wat het uitbestede beheer betreft, geeft Ethias ook absolute prioriteit aan werken met beheerders die de Principes voor Verantwoord Beleggen van de Verenigde Naties (de UN PRI) hebben ondertekend. Naast deze eis legt Ethias duurzame beleggingscriteria vast in de beheermandaten die zij afsluit.

Om de ernst van de door Ethias geïmplementeerde aanpak aan te tonen, is het ESG-integratiebeleid van Ethias voor haar directe beleggingen beschikbaar in het deel "**Beleidslijnen, charters en codes**" van haar website [www.ethias.be](http://www.ethias.be).

Tot slot heeft Ethias in 2023 haar innovatieve partnerschap op het vlak van duurzame financiering met HEC Liège hernieuwd. Dankzij dit partnership, dat in september 2023 zijn tweede verjaardag vierde, kon hoofd bieden aan de uitdagingen van ESG-integratie in beleggingen door de academische theorie te combineren met de praktische ervaring. Het heeft zijn waarde bewezen in de vorderingen van de investeerder ten aanzien van de duurzaamheidsuitdaging.

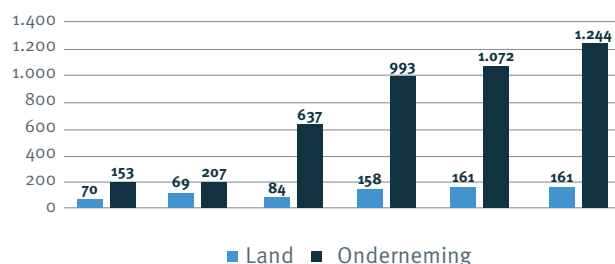
## 10.2.2 Uitsluitingsbeleid

### Een streng uitsluitingsbeleid dat ambitieuzer is dan de norm

Elk jaar werkt Ethias haar uitsluitingsbeleid bij om het te versterken. Het beleid, dat sinds 2005 van kracht is, werd in 2021 opnieuw bijgewerkt om minstens in overeenstemming te zijn met de uitsluitingscriteria van het "**Towards Sustainability**"-label van Febelfin. In sommige gevallen legt het beleid van Ethias strengere regels op dan het label. Als gevolg hiervan worden steeds meer emittenten uitgesloten van de beleggingsperimeter van Ethias.

In 2023 werden de criteria van het label herzien en verstrengd voor bepaalde sectoren. Ethias heeft deze veranderingen in haar eigen uitsluitingsbeleid opgenomen.

## EVOLUTIE VAN HET AANTAL EMITTENTEN DIE VAN DE ETHIAS-BELEGGINGSPERIMETER ZIJN UITGESLOTEN



Ethias bant thermische kolen en niet-conventionele olie en gas volledig uit van haar investeringen, omdat deze gepaard gaan met complexe extractiemethoden en een bijzonder schadelijke impact hebben op het milieu. Ethias past haar uitsluitingsbeleid ook toe op de tabaks-, wapen-, conventionele olie- en gasindustrie en op elektriciteitsproductie op basis van niet-hernieuwbare energiebronnen. Ethias past ook een reeks strenge criteria toe op de landen waarin ze investeert om landen die slecht scoren op bestuursvlak systematisch uit te sluiten. De volledige aanpak wordt beschreven in het uitsluitingsbeleid dat openbaar beschikbaar is.

## 10.2.3 Normatieve invalshoek

Ethias is al sinds meerder jaren ondertekenaar van het **United Nations Global Compact (UN GC)** en van de **United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI)**. Beide initiatieven zijn essentiële pijlers voor verantwoord beleggen. Ze hebben als doel de naleving van de fundamentele mensenrechtenprincipes en de integratie van duurzaamheidscriteria in het beleggingsproces aan te moedigen.

In haar beleggingen ziet Ethias er ook op toe bedrijven te bannen die niet voldoen aan de minimumwaarborgen van het United Nations Global Compact, de United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO).

## 10.2.4 Ethias, een actieve aandeelhouder

Ethias positioneert zich als een actieve aandeelhouder. Dit houdt een dialoog in met de bedrijven waarin ze investeert, die geregeld wordt door enerzijds haar betrokkenheidsbeleid en anderzijds de uitoefening van stemrechten gekoppeld aan beleggingen, waarvan de aanpak beschreven wordt in het stembeleid. Op deze manier wil Ethias niet alleen haar verantwoordelijkheid nemen voor haar beleggingskeuzes, maar ook voor de monitoring ervan. Hiertoe wil Ethias actief deelnemen aan initiatieven die mensen samenbrengen die betrokken zijn bij het teweegbrengen van verandering in deze domeinen. In het kader van haar **betrokkenheidsbeleid** heeft Ethias deelgenomen aan verschillende samenwerkingsinitiatieven.

### Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF)

PBAF is een samenwerkingsverband van 30 financiële instellingen die samenwerken om de PBAF-norm te ontwikkelen. Die norm stelt financiële instellingen in staat de biodiversiteitseffecten en -afhankelijkheden van leningen en investeringen te beoordelen en openbaar te maken. Inzicht in de (positieve en negatieve) gevolgen van haar beleggingsportefeuille voor de biodiversiteit is een belangrijke doelstelling.

Ethias is de 1<sup>e</sup> Belgische speler die toetreedt tot het PBAF.

[www.pbafglobal.com](http://www.pbafglobal.com)

### Belgian Alliance for Climate Action (BACA)

BACA is een Belgisch initiatief dat wordt geleid door The Shift en het WWF. Vanuit een wetenschappelijk gefundeerde aanpak helpt het de milieueffecten van de aangesloten bedrijven te verminderen.

Ethias is een van de eerste Belgische verzekeraars die in 2021 tot BACA is toegetreten.

[www.belgianallianceforclimateaction.org](http://www.belgianallianceforclimateaction.org)

### Climate Action 100+

Climate Action 100+ telt 617 wereldwijde investeerders. Met hun initiatief willen ze ervoor zorgen dat de (165) grootste uitstoters van broeikasgassen de nodige maatregelen nemen tegen de klimaatverandering.

Ethias behoort tot de eerste Belgische verzekeraars die toetreden tot Climate Action 100+

<https://www.climateaction100.org>

### Science-Based Targets Initiative (SBTi)

Na haar toetreding tot BACA in 2021 heeft Ethias zich in 2022 aangesloten bij het SBTi. Dit sterke engagement van Ethias is erop gericht om een plan met tussentijdse decarbonisatie-doelstellingen (op basis van erkende wetenschappelijke methoden) in te dienen en door een onafhankelijke instantie te laten valideren. Het doel? Net Zero bereiken tegen 2050, in lijn met de doelstellingen uit het Klimaatakkoord van Parijs. Ethias wil dit plan met betrekking tot haar strategie voor matiging van klimaatverandering tegen eind 2024 indienen.

<https://sciencebasedtargets.org>

## 10.3. Dekking in ESG-gegevens

Van het volledige door Ethias beheerde vermogen wordt een grote meerderheid van de beleggingen onderworpen aan een ESG-analyse. De diepgang van de beschikbare gegevens varieert echter sterk naargelang het type investering. Van de 17,6 miljard euro aan beheerde activa, inclusief contracten in rekeeneenheden, beschikt Ethias voor 13,1 miljard euro over

## 10.2.5 Invalshoek van impactinvesteringen

In 2023 is Ethias de ontwikkelingen in impactfinanciering blijven opvolgen via haar samenwerking met Impact Finance Belgium (IFB). Ethias is lid van het IFB-netwerk, een ecosysteem van Belgische actoren die als doel hebben kapitaal te mobiliseren om oplossingen te initiëren en te versnellen die tegemoetkomen aan de behoeften van mensen en de planeet.

In 2023 heeft Ethias haar eigen beleid voor impactinvesteren ontwikkeld, waarbij de definitie van het Global Impact Investing Network (GIIN) werd overgenomen: beleggingen die worden gedaan met de bewuste intentie om naast een financieel rendement een positieve, meetbare sociale en milieu-impact te genereren. Het nieuwe beleid is beschikbaar in het deel **Beleidslijnen, charters en codes** op [www.ethias.be](http://www.ethias.be).

## 10.2.6 Communicatie

Ethias publiceert regelmatig informatie over haar activiteiten en vorderingen op het gebied van duurzaamheid en de uitvoering van haar beleid voor duurzaam en verantwoord investeren. Daarnaast verstrekt Ethias haar klanten transparante informatie over de niet-financiële prestaties van haar beleggingsportefeuilles, nog meer sinds de inwerking-treding van de SFDR-verordening. Daarnaast heeft Ethias een rigoureuze controleproces voor ESG-gegevens geïmplementeerd om de kwaliteit en de nauwkeurigheid te waarborgen van de gepubliceerde informatie waarop ze zich baseert voor haar investeringsbeslissingen.

Door deze informatie op regelmatige basis te publiceren en de toepasselijke regelgeving na te leven, wil Ethias haar beleggingsactiviteiten meer transparant en meer verantwoord maken. Ethias is van mening dat transparantie essentieel is om vertrouwen op te bouwen bij haar klanten en om de toepassing van duurzame en verantwoorde beleggingspraktijken in de hele financiële sector aan te moedigen.

ESG-gegevens, d.i. 75 % van de beheerde activa. In 2023 steeg de ESG-dekking met 5% ten opzichte van het vorige jaar. Deze stijging was voornamelijk het gevolg van een toename in de dekking van de aandelen en de vastgoedbeleggingen.

De tabel hieronder geeft de verdeling van deze activa volgens de gegevens gebruikt voor de analyse ervan.

in miljoen euro	31 december 2023				
	In aanmerking komende uitstaande bedragen met beschikbare gegevens			In aanmerking komende uitstaande bedragen met gedeeltelijk beschikbare gegevens	Niet in aanmerking komende uitstaande bedragen
	Uitstaande bedragen gedekt door MSCI	Gegevens verbonden aan de beleggingsfondsen	Gegevens verbonden aan de benchmarks		
Participaties	0	0	0	651	0
Aandelen	492	1,077	0	18	0
Staatsobligaties en soortgelijke papieren	6,271	436	73	1,210	0
Bedrijfsobligaties	2,344	733	169	1,161	0
Beleggingsvastgoed	696	100	17	36	0
Hypothecaire leningen	0	116	0	458	0
Alternatieve investeringen	63	411	87	518	0
Afgeleide producten	0	0	0	0	-36
Kas en kasequivalenten	0	58	0	15	435
Totaal	9,867	2,930	346	4066	399
Percentage	56%	17%	2%	23%	2%

in miljoen euro	31 december 2022				
	In aanmerking komende uitstaande bedragen met beschikbare gegevens			In aanmerking komende uitstaande bedragen met gedeeltelijk beschikbare gegevens	Niet in aanmerking komende uitstaande bedragen
	Uitstaande bedragen gedekt door MSCI	Gegevens verbonden aan de beleggingsfondsen	Gegevens verbonden aan de benchmarks		
Participaties	0	0	0	420	0
Aandelen	341	807	0	212	0
Staatsobligaties en soortgelijke papieren	5.755	113	157	1.365	0
Bedrijfsobligaties	2.329	755	157	1.147	0
Beleggingsvastgoed	287	42	165	376	0
Hypothecaire leningen	0	116	0	422	0
Alternatieve investeringen	58	330	90	308	0
Afgeleide producten	0	0	0	0	134
Kas en kasequivalenten	0	119	0	0	539
Totaal	8.771	2.281	569	4.250	673
Percentage	53%	14%	3%	26%	4%

De perimeter van de geanalyseerde uitstaande bedragen betreft voornamelijk soevereine en particuliere emittenten waarvoor Ethias over voldoende gegevens beschikt. Daartoe maakt Ethias gebruik van de diensten van het niet-financiële ratingbureau MSCI om kwalitatieve en kwantitatieve gegevens te verkrijgen over de emittenten in haar portefeuille. MSCI gebruikt een ratingschaal om deze emittenten te beoordelen op een schaal van 0 (minst goede bedrijf in zijn sector) tot 10 (beste bedrijf in zijn sector)<sup>1</sup>. Meer dan de helft (56%) van de door Ethias beheerde activa worden gedekt door een ESG-analyse van MSCI.

Soms worden andere gegevensbronnen gebruikt, afhankelijk van de geanalyseerde activaklasse of emittent. De analyse van ESG-criteria op de beleggingen wordt matuurder, maar

de bijbehorende gegevens zijn nog steeds niet betrouwbaar en vaak moeilijk te vergelijken. Ontbrekende of onbetrouwbare gegevens maken het moeilijk om deze te meten en te analyseren.

De meeste beleggingsfondsen moeten Ethias een reeks kwantitatieve en kwalitatieve ESG-gegevens verstrekken voor de beleggingen in hun fondsen. Ethias baseert zich hoofdzakelijk op deze gegevens om de betrokken fondsen te analyseren. Ethias ziet ook nauwlettend toe op de wijze waarop de beheerders rekening houden met de SFDR-verordening.

Tot slot baseert Ethias zich voor bepaalde activaklassen op externe certificeringen of benchmarks die tot doel hebben

<sup>1</sup> De algemene ESG-rating van MSCI wordt voor elke emittent berekend als een gewogen som van zijn drie afzonderlijke scores, waarbij de weging afhangt van de sector waarin de emittent actief is. De berekende score wordt vervolgens voor elke emittent kwalitatief aangepast op basis van de sectorgenoten. Deze rating wordt vervolgens gewogen op het niveau van de Ethias-portefeuille volgens de reële waarde van de uitstaande bedragen op de afsluitingsdatum.

het duurzame en verantwoorde karakter van de betrokken beleggingen aan te tonen. Daartoe behoren energieprestatiecertificaten voor de vastgoedbeleggingen of emissies van groene, sociale of duurzame obligaties.

Het grootste deel van de beheerde activa die niet gedekt zijn door een ESG-analyse betreft de categorieën “Staatsobligaties en gelijkgestelde” en “Bedrijfsobligaties”. Voor de eerste kan het gaan om lokale overheden of supranationale organisaties die een specifieke methodologie voor ESG-analyse vereisen. Bij de bedrijven die niet gedekt zijn door een ESG-analyse vinden we onder meer kleinere bedrijven die niet noodzakelijkerwijs verplicht zijn om duurzaamheidsgerelateerde informatie te publiceren. De invoering van de nieuwe Europese CSRD-verordening zou de toegang tot ESG-gegevens geleidelijk moeten vergemakkelijken en ze betrouwbaarder en beter vergelijkbaar moeten maken.

### Concrete voorbeelden van duurzaam en verantwoord investeren

Ethias richt haar beleggingen steeds meer op duurzame economische ontwikkeling door ecologische en sociale factoren in haar beslissingen op te nemen. Alle door Ethias beheerde activa komen potentieel in aanmerking voor ESG-criteria, ongeacht ze direct door het interne beheerteam of via externe mandaten of fondsen worden belegd. Haar aanpak is progressief en pragmatisch aangezien de integratie van ESG-criteria in haar beheer tijd en maturiteit vereist.

In het kader van de nieuwe Europese verordening over informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR), heeft Ethias een interne methodologie ontwikkeld om duurzame investeringen in haar beleggingsportefeuilles te identificeren. De methodologie onderwerpt alle emittenten in de portefeuilles aan een “pass or fail”-test.

In overeenstemming met de SFDR-verordening (2019/2088) definieert Ethias een duurzame belegging als een belegging in een emittent waarvan de economische activiteiten bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling, en die geen ernstige afbreuk doen aan een andere milieu- of sociale doelstelling (DNSH). Bovendien moeten deze bedrijven of

openbare entiteiten goede bestuurspraktijken toepassen, vooral met betrekking tot gezonde beheerstructuren, werknemersrelaties, personeelsbeloningen en naleving van de belastingwetgeving. Ethias heeft voor elke activaklasse een specifieke methodologie ontwikkeld.

In 2023 is Ethias blijven investeren in vennootschappen en projecten die bijdragen aan het bereiken van de milieu- en/of maatschappelijke doelstellingen. Deze beleggingen zijn zowel in aandelen als in schulden, zowel op beursgenoteerde markten als onderhands.

### 10.3.1 Duurzame infrastructuur

Ethias is rechtstreeks of via beleggingsfondsen aanzienlijke bedragen blijven investeren in infrastructures die bijdragen aan sociale en/of milieudoelstellingen. Dit zijn voornamelijk investeringen voor de ontwikkeling, de bouw, de verbetering en het beheer van fysieke activa zoals transport, hernieuwbare energie, waterinfrastructuur, telecommunicatienetwerken en andere projecten die een positieve impact hebben op de samenleving of het milieu.

De voorbije twee jaar heeft Ethias haar verbintenissen in duurzame infrastructuurfondsen en -projecten verhoogd. Deze verbintenissen nemen de vorm aan van beleggingen die per jaar worden ingezet om de bedragen te bereiken die met de fondsbeheerders of projectponsors zijn overeengekomen.

In 2023 is Ethias blijven investeren in de financiering van of de deelname in het kapitaal van ondernemingen of financieringsvehikels. Op het vlak van directe beleggingen is Ethias blijven investeren in de **energietransitie**, bijvoorbeeld:

- **PCRE (Power Capital Renewable Energy):** beoogde installatie van 1,2 Gw in Ierland met eersterangsgebruikers zoals Microsoft
- **Storm Holding:** toetreding tot het kapitaal van een holding die zich richt op de ontwikkeling van onshore windenergie in België

#### Green4You

Green4You, een joint venture die in 2021 is opgericht door Ethias en Luminus, is een kant-en-klare energieoplossing voor de financiering van duurzame energieprojecten zoals fotovoltaïsche panelen, warmtekrachtkoppeling en elektrische laadstations. Klanten profiteren van een formule van derde investeerder waarbij Green4You de kosten van de oplossing en van de installatie dekt en alle administratieve procedures voor haar rekening neemt. De klanten betalen een vorm van jaarlijkse huur/kosten en dragen hun recht op subsidies over aan Green4You. De installaties blijven staan tot het einde van het contract en de huurgelden zijn fiscaal aftrekbaar. Met een kant-en-klare oplossing kunnen klanten hun duurzame energieprojecten financieren, hun energiekosten onder controle houden en hun ecologische voetafdruk verkleinen.



Op het vlak van indirecte beleggingen is Ethias blijven investeren in verschillende infrastructuurfondsen. Zo verhoogde Ethias het aandeel van haar beleggingen in fondsen die zich richten op hernieuwbare energie (wind, zon, biomassa), openbaar vervoer en energie-efficiëntie. In 2023 stapte Ethias ook in twee Belgische fondsen, I4B ("Infrastructure for Belgium") en EPICO II.

Naast deze beleggingen analyseert Ethias het hele jaar door diverse projecten. Voor sommige van deze projecten besloot de onderneming niet door te gaan vanwege de kwaliteit van het dossier. Voor andere projecten heeft ze een offerte ingediend, maar werd ze niet geselecteerd. In bepaalde gevallen, met name voor de publiek-private partnerships (PPP), wacht Ethias nog steeds op de gunningsbeslissing.

### 10.3.2 Duurzaam vastgoed (direct of indirect)

Als langetermijninvesteerder richtte Ethias zich in 2023 op haar duurzaamheidsverbintenis voor de bouw en het beheer van haar vastgoedportefeuille. Het integreren van ESG-principes in alle niveaus van de vastgoedstrategie op de lange termijn is cruciaal om tegelijkertijd een positieve maatschappelijke impact en waarde te genereren op de gehele vastgoedportefeuille.

Wat de bestaande portefeuille betreft, heeft Ethias verschillende gebouwen ingrijpend gerenoveerd:

- Het rusthuis "Les Tamaris", gebouwd in 1990 en dat sinds 2011 niet meer gerenoveerd was, kreeg een volledige make-over met een nieuwe gevel en de nieuwste generatie ramen om de energie-efficiëntie aanzienlijk te verbeteren;
- Het hoofdkantoor van Ethias in Hasselt maakte het voorwerp uit van meerdere investeringen en werd grondig gerenoveerd om het zo goed als koolstofneutraal te maken. Dit toont aan dat Ethias een voorbeeld wil zijn op het vlak van milieuduurzaamheid, maar ook op het vlak van het comfort van de werknemers in hun werkomgeving.

Tegelijkertijd richtte Ethias zich op de acquisitie van nieuwe activa die aan de strengste duurzaamheidseisen beantwoorden.

- Het **gebouw Nova One**, dat ontwikkeld wordt door Ghelamco en in het tweede kwartaal van 2024 wordt opgeleverd, zal het Europese hoofdkantoor van Dematic huisvesten. Het krijgt zowel het WELL "Gold" als het BREEAM Excellent certificaat.
- Het **project "Schutterhof"**, waarvoor Ethias een eerste samenwerkingsovereenkomst heeft getekend met twee gerenommeerde Limburgse projectontwikkelaars voor de bouw en het beheer van het eerste woonproject dat voldoet aan de criteria van het Vlaamse beleid voor bijstand inzake huisvesting (Programma Diependaele) voor meer betaalbare woningen (sociaal en gesubsidieerd). Dit project met meer dan 35 wooneenheden zal eind 2025 de eerste bewoners verwelkomen.

Ethias blijft ook investeren in infrastructures die het grootst aantal mensen ten goede komt en die integratie bevordert, maar ook de economische ontwikkeling stimuleert. Een concreet voorbeeld van dit engagement is glasvezel, dat vooral tijdens de COVID-periode zijn nut heeft getoond om contacten te onderhouden en telewerk te bevorderen. Ethias speelt hierin een sleutelrol door haar deelneming in het kapitaal en de financiering van GoFiber, een open glasvezelnetwerk dat is ontwikkeld in samenwerking met Proximus en het Duitstalige Gewest wordt uitgerold. Dit project zal een hele regio, waar nog tal van "witte zones" zijn, op het netwerk aansluiten en zo een belangrijke mogelijkheid tot economische ontwikkeling en integratie bieden.

#### Het Wood HUB-gebouw

In 2023 verwierf Ethias het project Wood Hub, een kantoorgebouw in Brussel dat wordt beschouwd als een van de meest ambitieuze in de Benelux op het gebied van duurzaamheid en innovatieve bouw. Dit gebouw van 7.200 m<sup>2</sup> is BREEAM Outstanding en WELL "platinum" gecertificeerd en heeft al twee prijzen gewonnen: de Silver Award in de categorie "Climate Future Project" bij de Belgian Construction Awards en de titel van "Project of the Year" bij de Belgian PropTech Trophy.

Wood Hub maakt gebruik van een innovatieve prefabricatetechnologie, waarbij een PEFC-gecertificeerde houtstructuur wordt gecombineerd met beton, wat de CO<sub>2</sub>-uitstoot van bouwconstructies met bijna 30 % vermindert. Het gebouw wordt verwarmd en gekoeld met geothermische energie en warmtepompen en heeft bijna 400 fotovoltaïsche zonnepanelen, waardoor het vrijwel zelfvoorzienend is op energiegebied. De dragende hybride prefabstructuur van hout en beton (CREE), het intelligent fossielvrij energiebeheer, de BREEAM "Outstanding" en WELL Building Standard "Platinum" certificeringen en de overeenstemming met de Europese taxonomie maken van Wood Hub een gebouw gericht is op samenwerking, welzijn, duurzaamheid en innovatie.

"We zijn er om te investeren in duurzaam vastgoed."  
Ontdek de 24 zekerheden van Ethias op haar website



Met betrekking tot indirecte investeringen handhaafde Ethias ook haar ESG-verbintenis via haar verschillende deelnemingen.

In samenwerking met logistiek ontwikkelaar Weerts en fondsbeheerder Primonial kocht Ethias verschillende gebouwen met een BREEAM “Very Good” certificaat. Daarnaast werd er een samenwerking met Weerts Energy opgezet om de bewoners van deze gebouwen zoveel mogelijk groene energie te leveren via zonnepanelen.

In het kader van het Cityforward-initiatief, waarin Ethias samen met SFPIM en Whitewood een van de ankerinvesteerders is, werden akkoorden gesloten om bepaalde gebouwen in de Europese wijk om te vormen tot voorbeeldgebouwen die voldoen aan de strengste energienormen. De bedoeling van deze akkoorden is om, in overleg met verschillende publieke actoren, de Europese wijk multifunctioneler te maken door kantoor-, woon-, commerciële en gemeenschapsfuncties te integreren en zo voor iedereen toegankelijk te maken.

Ethias investeerde ook in de residentiële vastgoedsector via fondsen. Sinds 2022 hanteert ze een impactaanpak, waarbij ze met name voor een deel van deze investeringen toegang tot huisvesting wil bieden aan mensen die daar moeilijk toegang toe hebben. Dit is met name het geval voor de volgende fondsen:

### 10.3.3 Financiering van ondernemingen

Ethias financiert bedrijven ook direct via private financiering, waardoor ze een grotere impact op deze bedrijven kan hebben dan door te investeren in obligaties van beursgenoteerde bedrijven. Sommige komen daarom in aanmerking voor het kapitaal dat wordt opgehaald voor de uitgifte van Green Bond. Zie hier twee concrete voorbeelden:

- Ethias verleende een groeifinanciering aan Biobest, een onderneming gevestigd in Vlaanderen en wereldspeler op de markt van biologische gewasbescherming en bestuiving. Dankzij deze directe investering van Ethias kon Biobest zijn groei voortzetten met respect voor zijn milieuwaarden.
- Ethias financierde ook bedrijven die actief zijn in de logistiek, waarbij ze milieudoelstellingen oplegt die moeten worden bereikt om in aanmerking te komen voor de financiering.

Ethias hecht veel belang aan de vertegenwoordiging van mannen en vrouwen in de bestuursorganen in de gefinancierde bedrijven

### 10.3.4 Groene, sociale, duurzame of ESG-obligaties

“Sustainability Bonds”, “Green Bonds” en “Social Bonds” zijn obligaties die worden uitgegeven door bedrijven of publieke entiteiten om een of meer projecten te financieren die een positieve impact hebben op de samenleving (sterke sociale of milieukenmerken). Met deze obligaties gaat de emittent een verbintenis aan met betrekking tot het gebruik van de opgehaalde fondsen. Voor de “Bonds linked to ESG performance” verbindt de emittent zich ertoe zijn ESG-prestaties te verbeteren. Bepaalde kenmerken van de obli-

- **Canius**, dat sociale ongelijkheid bij de toegang tot woningbezit wil verminderen en tegelijkertijd nieuwe energie-efficiënte woningen wil aanbieden.
- **Vicinity**, dat flexibele, betaalbare wooneenheden biedt voor de middenklasse, met evenveel aandacht voor milieu-, sociale en financiële effecten.

Ethias investeert ook in fondsen die positief willen bijdragen aan de milieu-uitdagingen. Het gaat voornamelijk om de volgende fondsen:

- **Revive**, dat oude, industriële brownfields en verwaarloosde sites midden in de stad wil doen herleven tot groene urban hubs.
- **Eiffage**, dat gronden verwerft om op termijn woonprojecten te ontwikkelen die in de toekomst ecowijken kunnen huisvesten.

Al deze investeringen tonen de aanpak van Ethias op het vlak van vastgoedinvesteringen. Deze gaat veel verder dan alleen het naleven van de regelgeving, ze is gericht op het creëren van een positieve langetermijnpact op de samenleving en het milieu.

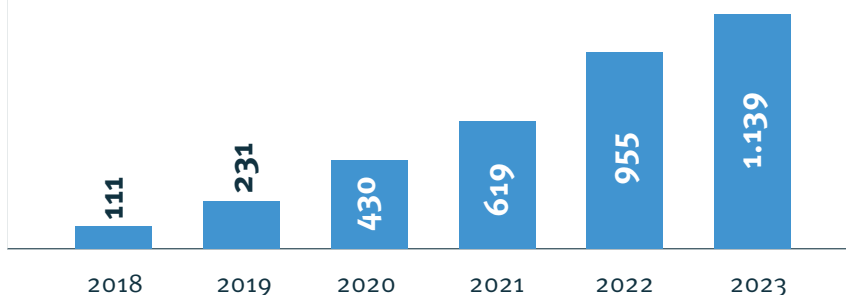
De convenanten die Ethias toevoegt, kunnen worden uitgedrukt op basis van te behalen KPI's, die kunnen variëren afhankelijk van het businessmodel van het bedrijf en altijd met het doel om hen aan te moedigen vooruitgang te boeken op het vlak van ESG. Hiertoe wordt de coupon van de obligatie (en dus de financieringskost) naar beneden bijgesteld. Zo kunnen de gefinancierde bedrijven hun milieu-impact verminderen en tegelijkertijd de kosten van hun financiering verlagen. Doorgaans vraagt Ethias een koolstofbalans van de investeringen in de gebouwen zodat ze hun uitstoot kunnen verminderen of de veiligheid voor werknemers kunnen verbeteren, enz.

Ethias kan ook financieringen verstrekken aan haar dochterondernemingen, vanuit dezelfde logica om een grotere impact te hebben. We vermelden bijvoorbeeld Ethias Lease, dat zich richt op het leasen van elektrische voertuigen en zo bijdraagt aan de ecologische transitie door het gebruik van milieuvriendelijkere auto's aan te moedigen en de uitstoot van broeikasgassen en luchtverontreiniging te verminderen.

gatie, zoals de coupon, kunnen zo gekoppeld worden aan deze prestatie.

In 2023 stijgt dit type obligatie in de portefeuille van Ethias met 19 % en bereikt 1,139 miljard euro. In 5 jaar tijd is deze investeringskorf vertienvoudigd.

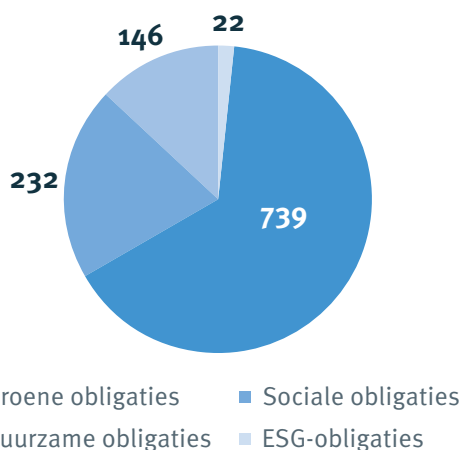
### BELEGGINGEN IN GROENE, SOCIALE, DUURZAME OF ESG-PRESTATIEGERELATEERDE OBLIGATIES. IN MILJOEN EURO



In 2023 investeert Ethias bijvoorbeeld in sociale obligaties van de Federatie Wallonië-Brussel. Met de uitgifte van deze obligatie verbindt de FWB zich ertoe een bepaald deel van zijn budget te besteden aan sociale uitgaven, meer bepaald voor onderwijs, sport en cultuur en sociale inclusie. Deze financiering zal onder andere gebruikt worden voor investeringen of uitgaven voor onderwijsprogramma's, financiële steun voor studenten, verbetering van het schoolstelsel, enz. In 2023 investeert Ethias ook in groene of sociale obligaties uitgegeven door verschillende grote Belgische bedrijven die actief zijn in verschillende sectoren zoals grootdistributie, energie en financiële diensten. Dit toont de wil van Ethias om deel te nemen aan de financiering van de transitie naar een groenere economie in heel België.

Van de groene, sociale, duurzame of ESG-prestatiegerelateerde obligaties vertegenwoordigen de groene obligaties ongeveer 65 % bij Ethias. De ESG-prestatiegerelateerde obligaties zijn minder vertegenwoordigd in de portefeuilles van Ethias (2%). Zoals hierboven vermeld, is de verbintenis van de emittent niet dezelfde als voor groene, sociale of duurzame obligaties. De emittent is niet verplicht om de investeerder te informeren over hoe de financiering zal worden aangewend. De nadruk ligt eerder op het verbeteren van bepaalde belangrijke prestatie-indicatoren.

### VERDELING VAN DE 1.139 MILJOEN EURO OVER GROENE, SOCIALE, DUURZAME OF ESG- OBLIGATIES (2023)



#### 10.3.5 Impactinvesteringen

Ethias hecht veel belang aan investeringen die gericht zijn op het creëren van een meetbare en positieve impact op de samenleving en het milieu. Haar benadering van impactinvesteren wordt gedreven door haar engagement om tastbare, kwantificeerbare sociale en milieuvordelen te behalen en tegelijkertijd financieel rendement te realiseren.

In het kader van de uitvoering van haar beleid voor impactinvesteren dat eind 2023 is ontwikkeld, wil Ethias bijdragen aan de creatie van een veerkrachtigere en inclusievere economie door projecten te bevorderen die gericht zijn op de transitie naar een koolstofarme, duurzame en klimaatbestendige economie en op de versterking van de sociale cohesie, de ver-



minderding van ongelijkheid, de bevordering van gezondheidspreventie en de verbetering van het welzijn van de bevolking.

Ethias heeft altijd organisaties in verschillende belangrijke domeinen gesteund om de solidariteit te versterken, zoals bijvoorbeeld sociale leningsmaatschappijen, huisvestingsmaatschappijen, microfinancieringsinstellingen, fondsen voor sociale economie en steun aan diverse verenigingen voor alternatieve financiering. Ethias ondersteunt ook de gezondheidssector door ziekenhuizen en rusthuizen te financieren of via de financiering van wetenschappelijk onderzoek.

Enkele voorbeelden van investeringen die al in de portefeuille zitten:

- Ethias biedt financiële ondersteuning aan het IKIC-project "I Keep It Cool" dat als doel heeft een oplossing voor het

## 10.4. Beleggingsfondsen

Duurzaamheidscriteria vormen een integraal onderdeel van het fondsselectieproces bij Ethias. Deze beleggingsfondsen vertegenwoordigen 18% van de uitstaande bedragen.

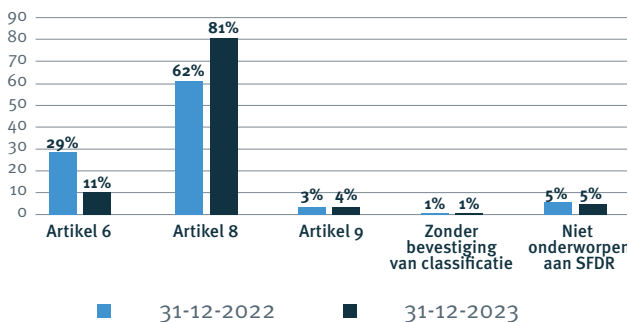
In ons selectieproces voor externe beheerders en hun beleggingsfondsen analyseren we de consistentie van hun ESG-beleid, de kwaliteit van hun teams, de kwaliteit van hun reporting, hun trackrecord op het gebied van deze strategieën maar ook de initiatieven die ze ondernemen of de verbintenissen die ze aangaan. Op dit punt is bijvoorbeeld de ondertekening van de UN PRI een basisvoorwaarde.

Voor interne beleggingsfondsen wordt de ESG-analyse uitgevoerd via look-through, waardoor elke aangehouden fondslijn kan worden gereconstrueerd en deze analyses op emitentniveau kunnen worden uitgevoerd.

Daarnaast heeft de inwerkingtreding van de Europese SFDR-verordening (Sustainable Finance Disclosure Regulation) de informatie-uitwisseling tussen externe fondsbeheerders en Ethias versneld. Het is de bedoeling dat beheerders transparant communiceren over de opname van ESG-criteria in hun beleggingsproces. In dit verband hebben de meeste beheerders meegedeeld dat hun fonds in artikel 6, 8 of 9 is ingedeeld volgens de mate waarin rekening wordt gehouden met duurzaamheidsfactoren.

De door Ethias geïnvesteerde middelen (d.w.z. 18% van de beheerde activa) kunnen volgens de SFDR-classificatie als volgt worden onderverdeeld:

### EVOLUTIE VAN HET AANTAL UITGESLOTEN EMITTENTEN UIT HET ETHIAS INVESTERINGSUNIVERSUM



koeltransport van vaccins te ontwikkelen. De behoefte voor een dergelijke oplossing kwam duidelijk naar voren tijdens de COVID-crisis, maar is ook in Afrika sterk aanwezig.

- Ethias investeert in het SDG Frontier Fund, opgericht op initiatief van BIO, de Belgische Investeringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden. Het fonds wil duurzame economische groei in opkomende markten in Afrika en Azië ondersteunen.
- Ethias is minderheidsaandeelhouder van Triodos Bank, een Europese bank die zich onderscheidt door haar missie om duurzame en maatschappelijk verantwoorde projecten te financieren.

In miljoen euro, in marktwaarde	Beleggingsfondsen	
	31 december 2023	31 december 2022
Artikel 6	327	699
Artikel 8	2.492	1.498
Artikel 9	111	84
Zonder bevestiging van classificatie	19	16
Niet onderworpen aan SFDR	146	132
<b>TOTAL</b>	<b>3.094</b>	<b>2.430</b>

Ook niet-beursgenoteerde vermogensfondsen zoals private debt of private equity stellen Ethias in staat om beleggingen met een ESG-invalshoek nog directer in te zetten. We vermelden twee strategieën die onlangs zijn uitgerold via niet-beursgenoteerde fondsen:

- De strategie van privaat schuld papier met "ESG-cliquets" zoals "Eiffel Impact Debt" die leningen verstrekt aan bedrijven waarvan de remuneratie wordt bepaald door ESG-indicatoren die een boete of bonus opleveren.
- De infrastructuurstrategie, die zowel schuld papier als kapitaal omvat, financiert projecten rond zachte mobiliteit, activa die groene energie produceren, activa met een sociale invalshoek zoals toegang tot glasvezel of menselijke zorgdiensten.

Ethias verhoogt voortdurend het aandeel van haar beleggingen in deze strategieën die vanuit economisch oogpunt relevant zijn en sterk gekoppeld blijven aan haar ESG-doelstellingen. Dit geldt ook voor de selectie van beursgenoteerde fondsen. Ethias investeert immers in een brede waaier van duurzame fondsen, waarvan de meeste informatie publiceren die minstens voldoet aan artikel 8 van de SFDR.

## 10.5. Fysieke risico's en transitierisico's van de investeringen

De transitie- en klimaatrisico's van een beleggingsportefeuille zijn erg belangrijk om rekening mee te houden in het risico-beheer van Ethias. Klimaatveranderingen creëren financiële risico's voor bedrijven, vooral met betrekking tot de transitie naar een koolstofarme economie. Deze risico's kunnen een impact hebben op de waarde van investeringen.

In 2023 heeft Ethias de potentiële impact van klimaatverandering op haar investeringen geëvalueerd. Bedrijven die blootgesteld zijn aan deze risico's vereisen een diep-

gaandere analyse. Daarom wil Ethias investeren in bedrijven die beter voorbereid op deze risico's, zoals bedrijven met een duidelijke strategie om hun koolstofvoetafdruk te verminderen en zich aan te passen aan klimaatverandering.

Daarnaast kan het voorkomen en beperken van klimaatveranderingsrisico's ook financiële risico's voor investeerders met zich meebrengen. Ethias integreert de transitie- en klimaatrisico's in haar investeringsproces en neemt maatregelen om deze risico's te tot een minimum te beperken.

## 10.6. Beleggingsindicatoren

De belangrijkste ESG-indicatoren met betrekking tot de financiële activa van Ethias nv worden hieronder weergegeven.

Deze indicatoren zijn het resultaat van het samenvoegen van de dekkingsgegevens van de MSCI.

	2023	
	Indicator	Dekkingspercentage
<b>Private emittenten</b>		
Gemiddelde extrafinanciële rating (MSCI-schaal)	AA (7,5)	45%
Uitsplitsing van de ratings binnen het MSCI-universum		
- Leader (AAA en AA)	65,2%	
- Average (A, BBB et BB)	34,1%	
- Laggard (B et CCC)	0,7%	
Gefinancierde broeikasgasemissies (BKG)		
- Netto-emissies voor perimeters 1 en 2 (ton eq. CO <sub>2</sub> )	103.629	32%
- Netto-emissies voor perimeters 1, 2 en 3 (ton eq. CO <sub>2</sub> )	628.263	32%
- Koolstofvoetafdruk voor perimeters 1 en 2 (ton eq. CO <sub>2</sub> / M€ geïnvesteerd)	42	32%
- Koolstofvoetafdruk voor perimeters 1, 2 en 3 (ton eq. CO <sub>2</sub> / M€ geïnvesteerd)	252	32%
- Intensiteit voor perimeters 1 en 2 (ton eq. CO <sub>2</sub> / M€ CA)	74	45%
- Intensiteit voor perimeters 1, 2 en 3 (ton eq. CO <sub>2</sub> / M€ CA)	763	45%
Andere indicatoren		
- Vertegenwoordiging van vrouwen in de RVB (gemiddelde in %)	40%	39%
- Onafhankelijke bestuurders (gemiddelde in %)	81%	38%
<b>Soevereine emittenten en gelijkgestelde</b>		
Gemiddelde extrafinanciële rating (MSCI-schaal)	A (5,9)	89%
Uitsplitsing van de ratings binnen het MSCI-universum		
- Leader (AAA en AA)	4,6%	
- Average (A, BBB et BB)	95,4%	
- Laggard (B et CCC)	0,0%	
Gefinancierde broeikasgasemissies (BKG)		
- Netto-emissies voor perimeters 1 en 2 (ton eq. CO <sub>2</sub> )	1.210.870	78%
- Intensiteit voor perimeter 1 (ton eq. CO <sub>2</sub> / BIP niet aangepast)	246	78%
<b>Beleggingsfondsen</b>		
Gemiddelde extrafinanciële rating (MSCI-schaal van 1 tot 10 voor fondsen)	8,3	40%

Eind 2023 bedraagt de gemiddelde rating van de in de MSCI opgenomen bedrijfsemissenten 7,5/10 (+0,2 ten opzichte van 2022), wat overeenkomt met een niet-financiële rating "AA". Deze goede prestatie kan worden verklaard door het feit dat Ethias, dankzij haar beleid om activiteiten die verband houden met fossiele brandstoffen uit te sluiten, in beperkte mate investeert in sectoren waar het milieurisico zwaarder

weegt dan sociale of bestuurlijke criteria. In 2023 werd alleen geïnvesteerd in bedrijven die door MSCI waren opgenomen in de categorieën 'Leader' of 'Average'.

Eind 2023 bedraagt de gemiddelde rating van de overheids-emittenten 5,9/10, wat overeenkomt met een extrafinanciële rating "A". Binnen deze perimeter beschikken we voor 89%

van de uitstaande bedragen over MSCI-gegevens. De gemiddelde rating van de overheidsemissies van Ethias is afgestemd op die van België, namelijk "A". Als rechtstreeks

gevolg van ons strikt uitsluitingsbeleid belegt Ethias alleen in landen die in de MSCI zijn opgenomen en die in de categorieën "Leader" of "Average" zijn ingedeeld.

## 10.7. Uitgifte van een groene obligatie

Ethias heeft de uitgifte van haar eerste Green Bond in april 2023 met succes afgesloten voor een totaalbedrag van 250 miljoen euro. Deze uitgifte, die past in het kader van haar strategie voor duurzaam en verantwoord investeren, zal de onderneming in staat stellen om te blijven investeren in de Belgische economie en tegelijkertijd de afstemming op haar ESG-strategie te versterken. Deze obligatie-uitgifte stelt Ethias ook in staat om de looptijden van haar Tier 2-leningen te spreiden, wat een win-winsituatie is voor het bedrijf, de investeerders en het milieu.

Ethias heeft de in 2023 opgehaalde fondsen bijna volledig geïnvesteerd, maar zal deze in 2024 blijven inzetten voor de financiering van concrete projecten met een positieve impact op het milieu zoals duurzaam vastgoed en hernieuwbare energie.

Tot slot zal Ethias een gedetailleerd verslag publiceren over de aanwending van de fondsen van de groene obligatie die in april 2023 is uitgegeven. Dit verslag zal het mogelijk maken om de aanwending van deze fondsen te controleren in overeenstemming met de ICMA-principes (International Capital Market Association) voor groene obligaties.

## 10.8. Investerings in de Belgische economie

Ethias is een Belgische institutionele investeerder die nauwe banden heeft met de lokale, regionale en federale overheden van het land. Ze is bovendien de toonaangevende verzekeraar van de lokale publieke entiteiten. Ethias besteedt dan ook een aanzienlijk deel van haar investeringen aan de economische ondersteuning van alle publieke actoren in het land. Bovendien wordt Ethias op de markt erkend als een speler die kan voorzien in de financieringsbehoeften van projecten op het vlak van infrastructuur, vastgoed en publiek-private partnerships in België.

Die investeringen zijn gediversifieerd over de lokale, regionale en federale actoren en over de verschillende activa-classes. Investeren in de Belgische economie en de economische actoren in staat stellen zich duurzaam te ontwikkelen: dit past duidelijk in de strategie van Ethias voor lokaal en verantwoord investeren en ontwikkelen.

Ethias heeft 4.933 miljoen euro (op een beheerd vermogen van 14,8 miljard euro, exclusief contracten in rekeneenheden) geïnvesteerd in de Belgische economie, waarvan 60 % in de publieke sector.

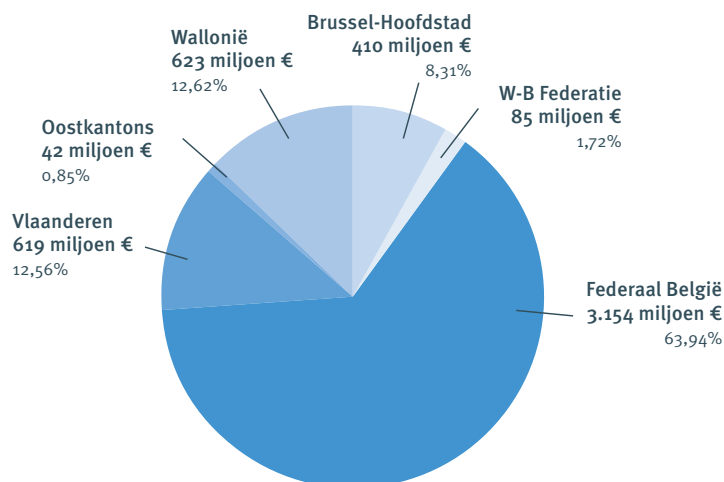
In miljoen euro	Reële waarde van de investeringen in het Belgisch economisch weefsel op 31/12/2023	Reële waarde van de investeringen in het Belgisch economisch weefsel op 31/12/2022
Participaties	650	418
Aandelen	226	314
Staatsobligaties	2.043	2.176
Bedrijfsobligaties	381	313
Beleggingsvastgoed	725	738
Hypothecaire leningen	302	263
Alternatieve investeringen	603	403
Kas en kasequivalenten	5	40
<b>Totaal</b>	<b>4.933</b>	<b>4.665</b>

In 2023 is Ethias blijven investeren op de markt van de Belgische private beleggingen, zowel in vastgoed als in alternatieve investeringen. Het aandeel van de beleggingen in de Belgische economie nam vooral toe door beleggingen in alternatieve beleggingen en hypothecaire leningen. Wat de alternatieve beleggingen betreft, is Ethias financiële steun blijven bieden aan verschillende federale en regionale beleggingsorganen. Zo heeft de onderneming onder meer in de Fluxys-groep, een belangrijke nieuwe speler in het transport van groene waterstof. De daling in de overheids- en bedrijfsobligaties is vooral te wijten aan het effect van de stijgende rentevoeten op de marktwaarde van deze obligaties en de terugbetalingen.

De methodologie voor het bepalen van de perimeter van de activa geïnvesteerd in de Belgische economie werd herzien in 2023. De cijfers op 31/12/2022 zijn dienovereenkomstig aangepast.

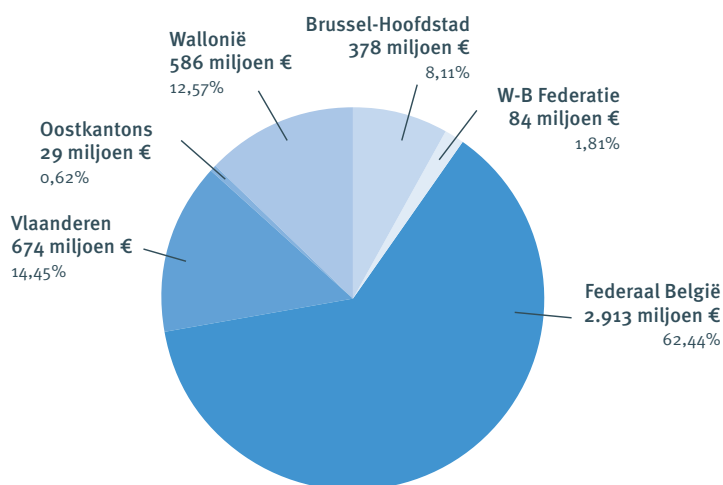
## ETHIAS DRAAGT BIJ TOT DE ONTWIKKELING VAN DE ECONOMIE IN HEEL BELGIË

31/12/2023



Totaal : 4.933 miljoen €

31/12/2022



Totaal : 4.665 miljoen €

### Ethias, de verzekeraar die gelooft in de Belgische economie en investeert om deze te ondersteunen met een multipliereffect!

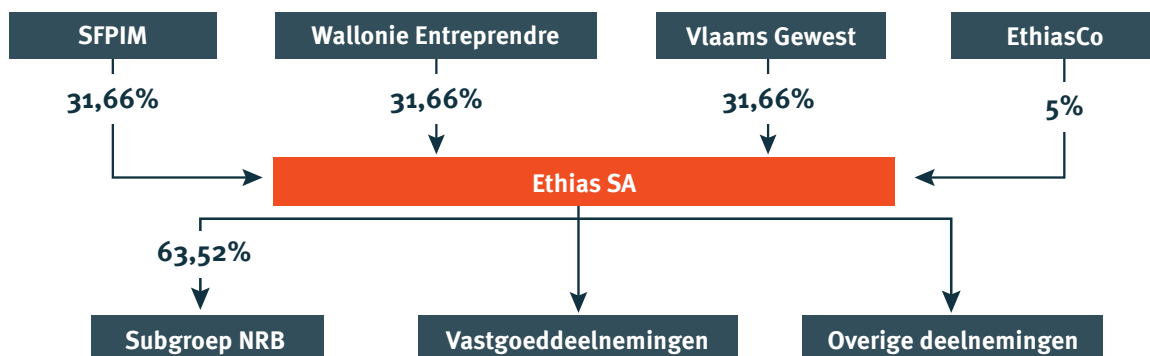
Dankzij de steun van haar publieke aandeelhouders vervult Ethias ten volle haar rol als economische speler voor de verdere ontwikkeling van de Belgische economie. Via haar activiteiten stelt de onderneming de publieke investering ten dienste van de economie met een multipliereffect:

- Ten eerste via de geïnde premies, waarvan elk jaar een groot deel in België wordt geïnvesteerd. Ethias investeert vandaag 5 miljard in de Belgische economie (1<sup>e</sup> multipliereffect).
- Bovendien maken de investeringen van Ethias in structuren zoals Fluxys, VEH, GoFiber, CityForward, enz. het mogelijk om andere investeerders aan te trekken (2<sup>e</sup> multipliereffect)
- Tot slot keert Ethias aan het einde van de verzekerings- en investeringscyclus een dividend uit aan haar aandeelhouders, die dit kunnen herinvesteren in het overheidsbeleid. (3<sup>e</sup> multipliereffect)

Dit toont aan dat het in het DNA van Ethias zit om verder te gaan dan het leveren van verzekeringsdiensten. Ze moet gezien worden als een economische speler die bijdraagt aan de economische groei van het land op lange termijn en in sommige gevallen andere federale en regionale investeringsinstrumenten aanvuult.

# 11. Goed bestuur (*Governance*)

## 11.1. Juridische structuur



**Ethias nv** is in handen van de SFPI, Wallonie Entrepreneurs, het Vlaamse Gewest en EthiasCo (historische aandeelhouder).

EthiasCo heeft als hoofddoel het bezit en het beheer van deelnemingen waaronder Ethias nv, Ethias Services, Socofe, Vlaamse Energie Holding, Green4You en Fluxys (alle vier actief in de energiesector).

Ethias nv centraliseert alle verzekeringsactiviteiten Leven en Niet-Leven.

Zij is bovendien aandeelhouder van verschillende ondernemingen van de groep, waaronder Ethias Services (een dienstmaatschappij gespecialiseerd in het domein van de pensioenverzekering), Ethias Ventures (investering in innovatieve start-ups die een link met verzekeringen hebben), Ethias Lease (leasingmaatschappij), NRB (een informaticavenootschap), IMA Benelux (bedrijf gespecialiseerd op het vlak van bijstandsverlening), Green4You (installatie en onderhoud van uitrustingen voor duurzame energiewinning), Glasfaser Ostbelgië (ontwikkeling van het glasvezelnetwerk in de Duitstalige Gemeenschap) en meerdere vastgoeddochter.

## 11.2. Governancestructuur en samenstelling van de organen<sup>1</sup>

### 11.2.1 Samenstelling van de organen

#### 11.2.1.1 Het Directiecomité

Naam	Functie
<b>Philippe Lallemand</b>	Voorzitter - Chief Executive Officer
<b>Wilfried Neven</b>	Ondervoorzitter - Chief Customer Experience Officer
<b>Nicolas Dumazy</b>	Lid - Chief Strategy & Data Officer
<b>Maryline Serafin</b>	Lid - Chief Financial Officer
<b>Benoît-Laurent Yerna</b>	Lid - Chief Risk Officer
<b>Luc Kranzen</b>	Lid - Chief Claims & Delight Officer
<b>Joris Laenen</b>	Lid - Chief Investment & Life Officer
<b>Izabella Molnar</b>	Lid - Chief Digital & Transformation Officer

<sup>1</sup> Situatie op 31/12/2023

### 11.2.1.2 De Raad van bestuur

Naam	Functie
Myriam Van Varenbergh	Voorzitter
Jacques Braggaar	Bestuurder
Marc Descheemaecker	Bestuurder
Kathleen Desmedt	Bestuurster
Olivier Henin	Bestuurder
Ingrid Loos	Bestuurster (onafhankelijk)
Claude Melen	Bestuurster (onafhankelijk)
Marc Meurant	Bestuurder
Philip Neyt	Bestuurder
Anne-Marie Seeuws	Bestuurster (onafhankelijk) tot 17 mei 2023
Karl Van Borm	Bestuurder
Dewi Van de Vyver	Bestuurder (onafhankelijk) vanaf 17 mei 2023
Bruno van Lierde	Bestuurder (onafhankelijk)
Philippe Lallemand	Bestuurder
Wilfried Neven	Bestuurder
Maryline Serafin	Bestuurster
Benoît-Laurent Yerna	Bestuurder

### 11.2.1.3 Het Audit- en Risicocomité

Naam	Functie
Bruno van Lierde	Voorzitter
Marc Descheemaecker	Lid
Ingrid Loos	Lid (onafhankelijk)
Claude Melen	Lid (onafhankelijk)
Marc Meurant	Lid
Dewi Van De Vyver	Lid (onafhankelijk) vanaf 17 mei 2023

### 11.2.1.4 Het Benoemings- en Remuneratiecomité

Naam	Functie
Myriam Van Varenbergh	Voorzitter
Jacques Braggaar	Lid
Olivier Henin	Lid
Anne-Marie Seeuws	Lid (onafhankelijk) tot 17 mei 2023
Dewi Van De Vyver	Lid (onafhankelijk) vanaf 17 mei 2023

### 11.2.1.5 De Commissaris

PwC – Bedrijfsrevisoren cvba  
Culliganlaan 5 - B-1831 Diegem

Vertegenwoordigd door T. Meuleman, Erkend revisor A01894 - Aangesteld voor de boekjaren 2023, 2024 en 2025.

## 11.2.2 Rechtvaardiging van de onafhankelijkheid en de competentie van de leden van het Audit- en Risicocomité van Ethias nv

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

Het Audit- en Risicocomité wordt voorgezeten door Bruno van Lierde en is tevens samengesteld uit Marc Descheemaecker, Ingrid Loos, Claude Melen, Marc Meurant en Dewi Van De Vyver (sinds 1 juni 2023).

**De h. van Lierde** beschikt over een diploma rechten en economie (KU Leuven) en volgde het Stanford Executive Program. Hij heeft ruime ervaring in financiële diensten aangezien hij als

Senior Partner en Managing Director van de Boston Consulting Group advies heeft verleend aan de algemene directies van banken en verzekeringsmaatschappijen op het vlak van strategie, fusies en overnames, organisatie, grote programma's voor verandering en verbetering van de prestaties. Hij was professor strategie aan Solvay Brussels School of Economics and Management. Hij is voorzitter van de Raden van bestuur van Lloyd's Insurance Company, Sopartec, Tempora, alsook van de vzw's Europa Ziekenhuizen. Hij is ook lid van de Raad van bestuur van The Ring Ring Company, Vives Inter University Fund en de vzw H. Uni en gedelegeerd bestuurder van SMA. Tot slot is hij lid van het Audit- en Risicocomité en bestuurder van NRB.

M van Lierde voldoet overigens aan de onafhankelijkheidscriteria die zijn vastgelegd in artikel 15,94° van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen.

**De h. Descheemaecker** is licentiaat in de toegepaste economische wetenschappen en heeft een postgraduaat in Europese economische studies. Hij was uitvoerende ondervoorzitter van ISS Group, gedelegeerd bestuurder van ISS Belgium, bestuurder van Vitrufin (vereffend op 25/10/2019), voorzitter van de Raad van bestuur van Brussels Airport Company en gedelegeerd bestuurder, bestuurder en Voorzitter van het Auditcomité van de NMBS, bestuurder van de EIB en het EIF. Hij is momenteel voorzitter van de Raad van bestuur van Lijncom en Lantis, ondervoorzitter van de Raad van bestuur van De Lijn en bestuurder van GIMV, Ecorys en Liefkenshoek-tunnel. Tot slot is hij lid van het Audit- en Risicocomité en bestuurder van NRB.

**Mevr. Loos** beschikt over een licentie in de toegepaste economische wetenschappen alsook over een master in de economie en in change management (Sioo - Universiteit Utrecht-Amsterdam). Tijdens haar loopbaan in de financiële sector bekleedde zij leidinggevende functies in de toekenning van kredieten, de financiële engineering, het risk management en de interne audit. Zij was secretaris-generaal van de Fortis-groep. Zij was ook director bij PwC Belgium Advisory, waar ze zich toelegde op corporate governance. Mevr. Loos is ook onafhankelijk lid van het Auditcomité van de groep Stad Antwerpen en bestuurder van de Universiteit Antwerpen. Zij voldoet overigens aan de onafhankelijkheidscriteria die zijn vastgelegd in artikel 15,94° van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen.

**Mevr. Melen** heeft een master in financieel management en een specialisatie in analyse, controle en revisoraat. Momenteel is zij bestuurster en voorzitter van het Auditcomité van Brussels South Charleroi Airport, alsook bestuurster en lid van het Auditcomité van Crelan, AXA Bank, CrelanCo en Luminus nv. Ze komt van het Belgische Rekenhof en is nu strategisch projectleider bij de NVSM. Zij voldoet overigens aan

### 11.2.3 Rechvaardiging van de competentie van de leden van het benoemings- en remuneratiecomité van Ethias nv

Het benoemings- en remuneratiecomité is samengesteld uit vier niet-uitvoerende bestuurders. Het wordt voorgezeten door Myriam Van Varenbergh, voorzitter van de Raad van bestuur, en bestaat verder uit Anne-Marie Seeuws (tot 17 mei 2023), Jacques Braggaar, Olivier Henin en Dewi Van De Vyver (vanaf 1 juni 2023, ter vervanging van Anne-Marie Seeuws).

**Mme Van Varenbergh** is licentiaat rechten maar heeft ook een specialisatie fiscaal recht en een aanvullende licentie in vennootschapsrecht, naast een diploma in gerechtelijke geneeskunde. Zij volgde ook korte tijd studies in de Verenigde Staten. Mevr. Van Varenbergh is sinds verschillende jaren lid van de Raad van bestuur van NRB nv en ook van LUCA School of Arts, en was voorheen o.a. ook lid van de Hoge Raad voor Justitie, de Benoemingscommissie van het Notari-

de onafhankelijkheidscriteria die zijn vastgelegd in artikel 15,94° van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen.

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

**Mevr. Van De Vyver** heeft een master in communicatie van de Universiteit Antwerpen en een diploma European Master Law & Economics van de Universiteit Gent. Ze heeft ook verschillende certificaten in ICT-management, digitale transformatie en sustainability. Ze begon haar carrière als ICT-projectmanager voordat ze medeoprichter en CEO werd van Flow Pilots, een IT-dienstenbedrijf. In 2020 richtte ze haar eigen consultancybureau op dat diensten verleent op het gebied van strategie voor start-ups en scale-ups, go-to-market strategie en digitale transformatie. Na de verkoop van Flow Pilots in 2022 ging ze een nieuwe uitdaging aan als medeoprichtster en CEO van EFFEX, een spin-off van de KU Leuven die innovatieve bedrijven de kans biedt om hun producten te verbeteren. Ze is ook bestuurster van Thomas More Hogeschool, van de holding Proviron, van Voka en lid van het Raadgevend Comité STEM. Mevr. Van De Vyver voldoet overigens aan de onafhankelijkheidscriteria die zijn vastgelegd in artikel 15, 94° van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen.

aat, de Vlaamse Raad voor Verkiezingsbetwistingen, voorzitter van de Raad voor gelijke kansen voor mannen en vrouwen, bestuurslid van de Vlaamse Regulator voor de Media, NV Fluida e.a. Zij is momenteel ook actief in verschillende verenigingen. Ze was ook bestuurster / lid van het directiecomité van Vitrufin (vereffend op 25/10/2019).

**Mevr. Seeuws** is licentiate in de toegepaste economische wetenschappen. Zij heeft ruime ervaring opgedaan in de verzekeringswereld: zij was bestuurster-lid van het Directiecomité van Baloise, bestuurster van Euromex Verzekering, bestuurster-lid en vervolgens voorzitter van het Directiecomité van Nateus Life Verzekering, van Nateus Verzekering, van Audi Verzekering en bestuurster van Nateus Nederland en Korfina Insurance. Zij voldoet overigens aan de onafhan-

kelijkheidscriteria die zijn vastgelegd in artikel 15,94° van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen Haar mandaat als bestuurster van Ethias nv is verstreken op de Algemene Vergadering van 17 mei 2023.

**De h. Braggaar** behaalde een kandidatuur in de rechten en een licentiaat in de criminologie aan de ULiège. Hij bekleedde de functies van verantwoordelijke HR-budget in verschillende ministeriële kabinetten. Hij was adjunct-secretaris-generaal en lid van het Directiecomité van het Nationaal Verbond van Socialistische Mutualiteiten. Bij de algemene directie coördineerde hij onder meer het beheer van de human resources en was hij bestuurder van meerdere vzw's die gekoppeld waren aan het mutualistische netwerk. Hij was bestuurder en lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité van Société Wallonne des Aéroports (Waalse Maatschappij voor Luchthavens). Hij was Regeringscommissaris bij Wallimage SA en Wallimage Entreprises. Nadat hij secretaris-generaal van de Socialistische Partij was, is hij nu politiek secretaris van de Socialistische Partij in de Senaat. Hij is ook lid van de Algemene Vergadering van Solidaris Wallonie. De h. Braggaar kent Ethias bijzonder goed aangezien hij bestuurder was van Omob en vervolgens van Ethias Gemeen Recht (nu EthiasCo) en van Vitrufin (vereffend op 25/10/2019).

**De h. Henin** is licentiaat in de rechten en heeft een DEA in economisch recht. Hij was kabinetsdirecteur van verschillende Ministers, bestuurder van de Europese Investeringsbank, vertegenwoordiger van de minister van financiën bij

de regentenraad van de NBB en regeringscommissaris binnen de Raad van bestuur van het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten, CFO van de NMBS, bestuurder van Thi Factory, Eurogaren Lineas en Brussels Airport Company. Hij is momenteel ondervoorzitter van de Raad van bestuur en lid van het strategisch comité van de FPIM, bestuurder en CFO van Sabena Aerospace Engineering en Orizio, bestuurder van SABCA en OfficeHub en onafhankelijk bestuurder van Dôme Invest en Stemme Belgium. De h. Henin is tevens bestuurder van EthiasCo.

**Mevr. Van De Vyver** heeft een master in communicatie van de Universiteit Antwerpen en een diploma European Master Law & Economics van de Universiteit Gent. Ze heeft ook verschillende certificaten in ICT-management, digitale transformatie en sustainability. Ze begon haar carrière als ICT-projectmanager voordat ze medeoprichter en CEO werd van Flow Pilots, een IT-dienstenbedrijf. In 2020 richtte ze haar eigen consultancybureau op dat diensten verleent op het gebied van strategie voor start-ups en scale-ups, go-to-market strategie en digitale transformatie. Na de verkoop van Flow Pilots in 2022 ging ze een nieuwe uitdaging aan als medeoprichtster en CEO van EFFEX, een spin-off van de KU Leuven die innovatieve bedrijven de kans biedt om hun producten te verbeteren. Ze is ook bestuurster van Thomas More Hogeschool, van de holding Proviron, van Voka en lid van het Raadgevend Comité STEM. Mevr. Van De Vyver voldoet overigens aan de onafhankelijkheidscriteria die zijn vastgelegd in artikel 15, 94° van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen.

#### 11.2.4 Externe functies uitgeoefend door de leidinggevenden van de Groep

Overeenkomstig artikel 83 van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen ("Solvabiliteit II-wet"), het reglement van de NBB van 9 november 2021 en de mededeling NBB\_2022\_19 van 12 juli 2022 over de uitoefening van externe functies door de leiders en de verantwoordelijken voor onafhankelijke controlefuncties van gereglementeerde ondernemingen publiceert Ethias nv in haar jaarlijks beheerverslag de lijst van externe functies uitgeoefend door haar niet-uitvoerende bestuurders, haar leden van het Directiecomité en haar leden van de Management Meeting met band H.



### 11.2.4.1 Bestuurders van Ethias nv

Naam	Maatschappij	Maatschappelijke zetel	Activiteitendomein	Uitgeoefende functie
<b>Descheemaecker Marc</b>	GIMV	Karel Oomsstraat 37, 2018 Antwerpen	Beleggingsonderneming	Bestuurder en lid van het Audit- en Risicocomité
	De Lijn	Motstraat 20, 2800 Mechelen	Openbaar vervoer	Ondervoorzitter van de Raad van bestuur, lid van het Audit- en Risicocomité en lid van het Benoemings- en remuneratiecomité
	Lijncom	Heusdenbaan 46 bus 2 - 9090 Melle	Reclame op tram en bus	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Lantis	Sint-Pietersvliet 7 – 2000 Antwerpen	Mobiliteit	Voorzitter van de Raad van bestuur, lid van het Benoemings- en remuneratiecomité
	Ecorys	Watermanweg 44 - 3067 GG Rotterdam	Consulting (openbare sector, veiligheid, justitie, enz.)	Bestuurder, lid van het Audit- en Risicocomité
	Tunnel Liefkenshoek	Sint-Annalaan 1 - 9130 Kallo	Beheer van de Liefkenshoektunnel	Bestuurder
	NRB	Zoning industrieel des Hauts-Sarts 2 <sup>ème</sup> av.65, 4040 Herstal	Nevendiensten verrichtende onderneming	Bestuurder, lid van het Audit- en Risicocomité
<b>Henin Olivier</b>	Fedimmo	Cantersteen 47, 1000 Bruxelles	Vastgoedbeheer	Voorzitter van de Raad van bestuur
	SFPIM	Avenue Louise 54/1, 1050 Bruxelles	Beleggingsonderneming	Ondervoorzitter van de Raad van bestuur, lid van het Strategisch Comité
	OfficeHub	Cantersteen 77, 1000 Bruxelles	Vastgoedvennootschap	Bestuurder
	Sabena Engineering	Avenue E. Mounier 2, 1200 Bruxelles	Onderhoud van lucht- en ruimtevaartuigen	Bestuurder en CFO
	EthiasCo	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Beleggingsonderneming	Bestuurder
	And One Management	Place Sainte-Begge 5, 5300 Andenne	Beheervenootschap	Gedelegeerd bestuurder
	Orizio	Avenue E. Mounier 2, 1200 Bruxelles	Beleggingsonderneming	Bestuurder en CFO
	SABCA	Chaussée de Haecht 1470, 1130 Bruxelles	Luchtvaart	Bestuurder
	Dôme Invest	Rue des Olympiades 2, 6000 Charleroi	Beleggingsonderneming	Onafhankelijk bestuurder
	Stemme Belgium	Rue Capt. Aviateur Jacquet 44, 5020 Namur	Luchtvaart	Onafhankelijk bestuurder
<b>Loos Ingrid</b>	Universiteit Antwerpen	Prinsstraat 13, 2000 Antwerpen	Onderwijs	Bestuurster
<b>Melen Claude</b>	Brussels South Charleroi Airport	Rue des Frères Wright 8, 6041 Charleroi	Luchttransport	Bestuurster, voorzitter van het Audit- en Risicocomité
	Crelan (Crelan SA & Axa banque)	Boulevard Sylvain Depuis 251, 1070 Bruxelles	Kredietinstelling	Bestuurder en lid van het Audit- en Risicocomité
	CrelanCo	Boulevard Sylvain Depuis 251, 1070 Bruxelles	Kredietinstelling	Bestuurster
	Luminus	Boulevard du Roi Albert II, 7 - 1210 Bruxelles	Productie en levering van gas en elektriciteit	Niet-uitvoerend bestuurster en lid van het Audit- en Risicocomité
<b>Meurant Marc</b>	Smart Plan	Rue de Linthout 120, 1040 Bruxelles	Onderneming waarvan de activiteit aansluit bij het verzekeringsbedrijf	Voorzitter van de Raad van bestuur
	M.M.H.	Boulevard A. de Fontaine 15, 6000 Charleroi	Verzekeringsonderneming	Uitvoerend bestuurder en risk manager
	Bessonnat	Rue Jean Piret 1B, L-2350 Luxembourg	Beleggingsonderneming	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Scottish Widows Europe	Avenue du Bois 1, L-1251 Luxembourg	Verzekeringsonderneming	Niet-uitvoerend bestuurder, voorzitter van het Audit- en Risicocomité
	Amifor	Boulevard Bischoffsheim 1-8, Boîte 3, 1000 Bruxelles	Verzekeringsonderneming	Voorzitter van de Raad van bestuur
	CPH Life	Rue Perdue 7, 7500 Tournai	Verzekeringsonderneming	Niet-uitvoerend bestuurder
	The Ring Ring Company	Culliganlaan 2/F - B9, 1831 Diegem	Communicatie	Niet-uitvoerend bestuurder
	Koramic Finance	Kapel ter Bede 84, 8500 Kortrijk	Beleggingsonderneming	Niet-uitvoerend bestuurder

Naam	Maatschappij	Maatschappelijke zetel	Activiteitendomein	Uitgeoefende functie
<b>Neyt Philipp</b>	BNP Paribas B Invest	Rue Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles	Instelling voor beleggingen in schuldvorderingen die geregeld is bij statuten	Onafhankelijk bestuurder
	BNP Paribas B Strategy	Rue Montagne du Parc 3, 1000 Bruxelles	Instelling voor beleggingen in schuldvorderingen die geregeld is bij statuten	Onafhankelijk bestuurder
	Curalia	Rue des Deux Eglises 33, 1000 Bruxelles	Verzekeringsonderneming	Bestuurder
	Vladubel	Avenue du Port 2, 1080 Bruxelles	Instelling voor beleggingen in schuldvorderingen die geregeld is bij statuten	Bestuurder
	PensioenInvest	Esplanade Heysel 1, PB 94, 1020 Bruxelles	Beheervenootschap	Beheerder
	Ghelamco Invest	Zwaanhofweg 10, 8900 Ieper	Vastgoedvenootschap	Bestuurder
<b>Van Borm Karl</b>	EthiasCo	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Beleggingsonderneming	Bestuurder, lid van het Audit- en Risicocomité
<b>Van De Vyver Dewi</b>	The Dewi Corp.	Stenenmolenlaan 21, 2890 Puurs-Sint-Amands	Beheervenootschap	Directeur (fulltime werknemersfunctie)
	Proviron Holding	Georges Gilliotstraat 60, 2620 Hemiksem	Holding	Niet-uitvoerend bestuurster
	EFFEX	Tessenstraat 5 bus 27, 3000 Leuven	Statistisch IT-platform	Bestuurster en CEO
<b>Van Lierde Bruno</b>	SMA	Avenue Hamoir 24B, 1180 Bruxelles	Beheervenootschap	Gedelegeerd bestuurder
	Sopartec	Place de l'université 1 1348 Louvain-la-Neuve	Beleggingsonderneming	Voorzitter van de Raad van bestuur, voorzitter van het Benoemings- en remuneratiecomité
	Tempora	Rue des Anciens Etangs 44-46, 1190 Bruxelles	Ontwikkeling en beheer van tentoonstellingen en culturele sites	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Buy Way	Boulevard Baudouin 29 bte 2, 1000 Bruxelles	Kredietinstelling	Voorzitter van de Raad van bestuur, voorzitter van het Benoemings- en remuneratiecomité
	Inventures II SDG Growth	Avenue des Arts 56, 1000 Bruxelles	Instelling voor beleggingen in schuldvorderingen die geregeld is bij statuten	Voorzitter van de Raad van bestuur, lid van het investeringscomité
	NRB	Zoning industriel des Hauts-Sarts 2ème av. 65, 4040 Herstal	Nevendiensten verrichtende onderneming	Bestuurder, lid van het Audit- en Risicocomité
	Vives Inter University Fund	Place de l'université 16 bte 27, 1348 Louvain-la-Neuve	Beleggingsonderneming	Bestuurder
	Lloyd's Insurance Company	Bastion Tower, Etages 13&14, Place du Champ de Mars 5, 1050 Bruxelles	Verzekeringsonderneming	Voorzitter van de Raad van bestuur, lid van het Audit- en Risicocomité en voorzitter van het Benoemings- en remuneratiecomité
	The Ring Ring Company	Culliganlaan 2/F - B9, 1831 Diegem	Communicatie	Bestuurder
<b>Van Varenbergh Myriam</b>	NRB	Zoning industriel des Hauts-Sarts 2ème av. 65, 4040 Herstal	Nevendiensten verrichtende onderneming	Bestuurster, lid van het Benoemings- en remuneratiecomité

## 11.2.4.2 Effectieve leiders van Ethias nv

Naam	Maatschappij	Maatschappelijke zetel	Activiteitendomein	Uitgeoefende functie
<b>Lallemand Philippe (CEO)</b>	Safran Aero Boosters	Route de Liers 121, 4041 Herstal	Bouw van lucht- en ruimtevaartuigen	Bestuurder
	Ethias Pension Fund	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Beleggingsonderneming	Voorzitter van de Raad van bestuur
	NRB	Zoning industrieel des Hauts-Sarts 2ème av. 65, 4040 Herstal	Nevendiensten verrichtende onderneming	Voorzitter van de Raad van bestuur, voorzitter van het Benoemings- en remuneratiecomité
	Assuralia	Square de Meeûs 29, 1000 Bruxelles	Verzekeringen	Lid van het Uitvoerend comité en bestuurder
	Socofe	Avenue Maurice Destenay 13 bte 2, 4000 Liège	Beleggingsonderneming	Bestuurder
	NEB Participations	Rue Louvrex 95, 4000 Liège	Holding	Bestuurder
	NEB Foncière	Rue Louvrex 95, 4000 Liège	Vastgoedvennootschap	Bestuurder
	IMA Benelux	Square des Conduites d'Eau 11-12, 4031 Liège	Onderneming waarvan de activiteit aansluit bij het verzekeringsbedrijf	Bestuurder
<b>Neven Wilfried (Vice CEO, CXO)</b>	Xior Student Housing	Mechelsesteenweg 34, 2018 Antwerpen	Vastgoedvennootschap	Voorzitter van de Raad van bestuur, lid van het Audit- en Risicocomité en lid van het Benoemings- en remuneratiecomité
	Ethias Services	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Nevendiensten verrichtende onderneming	Bestuurder
	Ethias Ventures	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Nevendiensten verrichtende onderneming	Bestuurder
	Ethias Lease Corporation	Boulevard Bischoffsheim 15, 1000 Bruxelles	Beleggingsonderneming	Bestuurder
<b>Dumazy Nicolas (CSDO)</b>	Noshaq	Rue Lambert Lombard 3, 4000 Liège	Beleggingsonderneming	Bestuurder en lid van het Audit- en Risicocomité
	IMA Benelux	Square des Conduites d'Eau 11-12, 4031 Liège	Onderneming waarvan de activiteit aansluit bij het verzekeringsbedrijf	Bestuurder, voorzitter van het Audit- en Risicocomité
	Ethias Services	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Nevendiensten verrichtende onderneming	Bestuurder
	Ethias Ventures	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Nevendiensten verrichtende onderneming	Voorzitter van de Raad van bestuur
<b>Kranzen Luc (CCDO)</b>	Ethias Services	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Nevendiensten verrichtende onderneming	Voorzitter van de Raad van bestuur
	IMA Benelux	Square des Conduites d'Eau 11-12, 4031 Liège	Onderneming waarvan de activiteit aansluit bij het verzekeringsbedrijf	Bestuurder
<b>Laenen Joris (CILO)</b>	GIMV Health & Care Partners	Karel Oomsstraat 37, 2018 Antwerpen	Beleggingsonderneming	Bestuurder
	DG Infra Yield	Karel Oomsstraat 37, 2018 Antwerpen	Beleggingsonderneming	Bestuurder
	Ethias Pension Fund	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Beleggingsonderneming	Bestuurder
	Ethias Ventures	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Nevendiensten verrichtende onderneming	Bestuurder
	Ethias Lease Corporation	Boulevard Bischoffsheim 15, 1000 Bruxelles	Beleggingsonderneming	Bestuurder
	Smartfin Capital II	Priester Cuypersstraat 3 1040 Etterbeek	Beleggingsonderneming	Lid van de shareholders advisory board
<b>Molnar Izabella (CDTO)</b>	Ethias Ventures	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Nevendiensten verrichtende onderneming	Bestuurster en lid van het Technical Committee

Naam	Maatschappij	Maatschappelijke zetel	Activiteitendomein	Uitgeoefende functie
<b>Serafin Maryline (CFO)</b>	NRB	Zoning industrieel des Hauts-Sarts 2ème av.65, 4040 Herstal	Nevendiensten verrichtende onderneming	Bestuurster
	Ethias Services	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Nevendiensten verrichtende onderneming	Bestuurster
	Glasfaser Ostbelgien (GO Fiber)	Klötzerbahn 24, 4700 Eupen	Toegangsnetwerk in glasvezel	Bestuurster
<b>Yerna Benoît-Laurent (CRO)</b>	Ethias Pension Fund	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Beleggingsonderneming	Bestuurder
	Liège Airport	Aéroport de Liège, Bât 44, 4460 Grâce-Hollogne	Luchttransport	Bestuurder en lid van het Audit- en Risicocomité
	NEB Participations	Rue Louvrex 95, 4000 Liège	Holding	Bestuurder
	NEB Foncière	Rue Louvrex 95, 4000 Liège	Vastgoedvennootschap	Bestuurder
	Ethias Ventures	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Nevendiensten verrichtende onderneming	Bestuurder en lid van het Investment Committee
	NRB	Zoning industrieel des Hauts-Sarts 2ème av.65, 4040 Herstal	Nevendiensten verrichtende onderneming	Bestuurder
	Ethias Lease Corporation	Boulevard Bischoffsheim 15, 1000 Bruxelles	Beleggingsonderneming	Bestuurder

### 11.2.4.3 Leden van het management van Ethias nv

Naam	Maatschappij	Maatschappelijke zetel	Activiteitendomein	Uitgeoefende functie
<b>Balisteri Julien (Chief People &amp; Organization Officer)</b>	Ethias Lease Corporation	Boulevard Bischoffsheim 15, 1000 Bruxelles	Beleggingsonderneming	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Ethias Lease	Prins-Bisschopssingel 73, 3500 Hasselt	Overige	Voorzitter van de Raad van bestuur
<b>Bernier Bertrand (Head of Asset Management)</b>	Ethias Sustainable Investment Fund	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Beleggingsonderneming	Bestuurder
	Boosting.brussels by finance&invest. Brussels	Rue aux Laines 70, 1000 Bruxelles	Beleggingsonderneming	Bestuurder
	Finance&Invest. Brussels (SRIB SA)	Rue aux Laines 70, 1000 Bruxelles	Beleggingsonderneming	Bestuurder
	Veran Real Estate CY	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Voorzitter van de Raad van bestuur
	UP 38	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Sagitta	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Real Goed Invest	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Lothian Developments IV	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Koala	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Jan Dockx	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Immo Vivegnis	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Immo Hofveld	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Het Gehucht	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Beleggingsonderneming	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Foncière du Berlaymont	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Ethias Patrimoine	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Bora	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Voorzitter van de Raad van bestuur
Ariane Real Estate	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Voorzitter van de Raad van bestuur	

Naam	Maatschappij	Maatschappelijke zetel	Activiteitsdomein	Uitgeoefende functie
<b>Bernier Bertrand (Head of Asset Management)</b>	Archeion	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Ankaret Invest	Rue des Croisiers 24, 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Weerts Logistic Parks Holding	Heersterveldweg 11, 3700 Tongres	Patrimoniumvennootschap	Bestuurder
	Ariane Building	Place Saint-Jacques 11 bte 104, 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Bestuurder
	Zabrixx I	Antoon Catriestraat, 8A, Gand (9031)	Investeringsfonds	Bestuurder
	UKOT Liège	Rue des Anglais 6A, 4430 Ans	Patrimoniumvennootschap	Bestuurder
<b>Renard Régis (Head of Actuary &amp; Data)</b>	R4C	Avenue des Evaux 3, 1341 Ottignies-Louvain-la-Neuve	Managementvennootschap	Beheerder
<b>Xhonneux Dominique (Head of Risk Management)</b>	Amerigo	Avenue Maurice Destenay 13, 4000 Liège	Beleggingsonderneming	Bestuurster

## 11.3. Een transversale en participatieve aanpak van duurzaamheid<sup>1</sup>

Om haar duurzaamheidsstrategie op te bouwen, aan te sturen en te leiden steunt Ethias op een transversale en participatieve governance.

Het centrale Sustainability-team stuurt de strategie en zorgt ervoor dat deze wordt geïntegreerd in alle activiteiten van de onderneming en op groepsniveau.

Op basis van de duurzaamheidseffecten die in de verschillende departementen zijn geïdentificeerd, werden interne werkgroepen (“workstreams”) opgericht. Deze workstreams werken samen met het centrale Sustainability-

team om actieplannen op te stellen voor de strategie die verband houdt met hun business of departement en zijn verantwoordelijk voor de implementatie ervan. Deze workstreams komen om de zes weken bijeen in **Stream Lead Meetings** om de voortgang van de roadmaps en actuele punten met betrekking tot de Sustainability-strategie te bespreken.

Daarnaast worden, indien nodig, **ad-hocwerkgroepen** opgericht om transversale kwesties aan te pakken met als doel de lopende projecten binnen de onderneming met betrekking tot de Sustainability-strategie maximaal te coördineren.

Tot slot vereist een deugdelijk bestuur zowel top-down als bottom-up betrokkenheid. Opdat de strategie in de hele onderneming zou doordringen, moet ze niet alleen de steun hebben van het Top en Senior Management, maar ook van de werknemers. De Sustainability-strategie, de actieplannen en de voortgang worden regelmatig besproken op verschillende niveaus binnen de onderneming:



- De **Raad van bestuur** valideert de ondernemingsstrategie, waarin duurzaamheid centraal staat, en beoordeelt regelmatig de voortgang. In dat opzicht wordt gepreciseerd dat de leden van de Raad van bestuur collectief in staat moeten zijn de activiteiten van Ethias nv te begrijpen, met inbegrip van de voornaamste risico's waaraan zij is blootgesteld. Ze moeten collectief over kennis en ervaring beschikken, onder meer op het gebied van milieu- en klimaatrisico's. Dit criterium voor collectieve deskundigheid is opgenomen in de competentiematrices die het Benoemings- en Remuneratiecomité opstelt en actualiseert. Er zijn overigens 16 bestuurders, waaronder 4 uitvoerende bestuurders, 4 onafhankelijke bestuurders en 6 vrouwen (in overeenstemming met artikel 7:86 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen). De

<sup>1</sup> Dit hoofdstuk gaat over duurzaamheid binnen Ethias nv, het moederbedrijf en de belangrijkste bijdrager van de groep.

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

- De Duurzaamheidsstrategie wordt ook op kwartaalbasis en ad hoc besproken tijdens de vergaderingen van het **Directiecomité**. Daarnaast krijgt elk lid van het Directiecomité ook een individuele doelstelling gekoppeld aan de duurzaamheidsstrategie, waarvan een percentage van hun variabele beloning afhangt. Het Directiecomité is sinds december 2021 samengesteld uit 8 natuurlijke personen (6 mannen en 2 vrouwen), waarvan er vier bestuurders zijn. De samenstelling van het Directiecomité houdt ook rekening met de taalpariteit.
- Elk kwartaal komt er een **sturingscomité (Sustainability Steering Committee)** samen met het Management om op de hoogte te blijven van de werkzaamheden van de verschillende workstreams en deze waar nodig bij te sturen. Dit sturingscomité komt bijeen op initiatief van de Chief Strategy & Data Officer
- In 2003 werd een **Ethisch Comité** opgericht, als uitvloeisel van de Ondernemingsraad. Dit comité houdt zich bezig met bedrijfsethische kwesties en de uitdagingen op het vlak van maatschappelijke verantwoordelijkheid en werkt op basis van co-verantwoordelijkheid tussen vakbonden en directie. In dit verband neemt het comité kennis van de voortgang in de duurzaamheidsstrategie en kan het ook adviezen of aanbevelingen geven met betrekking tot duurzaamheid.
- De **werknemers** worden samengebracht in een interne groep van geëngageerde mensen die gepassioneerd zijn door duurzaamheid, de ReGeneration Movement. Hier nemen ze deel aan diverse en gevarieerde initiatieven en brengen ze ideeën aan die op hun beurt de interne werkgroepen inspireren.

Dankzij deze governancestructuur kan Ethias ambitieuze verbintenissen aangaan, relevante beleidslijnen uitwerken en impactvolle acties en projecten uitvoeren.

Duurzaamheid gaat hand in hand met een sterke governance om:

- (1) een vertrouwensrelatie te onderhouden met al haar stakeholders via een authentieke communicatie en transparante verslaggeving;
- (2) als verantwoordelijke verzekeraar een actieve rol te spelen in communities van experts en initiatieven om de duurzaamheid te bevorderen;
- (3) ESG te integreren op alle governance-niveaus van de onderneming.

Tot de belangrijkste beleidslijnen, charters codes behoren natuurlijk ook die met betrekking tot ethiek en maatschappelijk verantwoord ondernemen. Al deze documenten garanderen dat de principes van duurzaamheid worden nageleefd.

- Ethisch Charter Ethias Groep;
- Sociaal-ethische code;
- Verantwoord aankoopbeleid;
- Charter Verantwoorde Aankopen;

- Corruptiebestrijdingsbeleid;
- Integriteitsbeleid;
- Whistleblowingbeleid;
- Beleid inzake belangenconflicten;
- Beleid inzake het voorkomen van het witwassen van geld en de financiering van het terrorisme;
- Deontologische code.

Alle in dit verslag beschreven engagementen en principes zijn geformaliseerd in beleidslijnen, charters en codes. U vindt ze terug op onze website: [https://www.ethias.be/corporate/nl/Sustainability/Vision\\_Strategie/Sustainability.html](https://www.ethias.be/corporate/nl/Sustainability/Vision_Strategie/Sustainability.html)

Ethias' ambities, beleid en toezeggingen op het gebied van governance krijgen concreet vorm in de volgende projecten:

- de toekenning aan de leden van het Directiecomité van Ethias nv van een collectieve bonusdoelstelling die gekoppeld was aan de vermindering van de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de onderneming;
- de toekenning aan elk lid van het Directiecomité van een of meer individuele doelstellingen gekoppeld aan de duurzaamheidsstrategie, waarvan een percentage van hun variabele beloning afhangt;
- de integratie van duurzaamheidscriteria in het beloningsbeleid voor kaderleden en de leden van het Directiecomité;
- de bevordering van duurzaamheid in de hele onderneming via een community van geëngageerde en gepassioneerde werknemers binnen de ReGeneration Movement, die bewustzijn creëert en een groot aantal projecten en activiteiten uitvoert (duurzame challenges binnen ondernemingen);
- een bedrijfsbreed bewustmakings- en opleidingsprogramma voor alle medewerkers en leden van het Directiecomité of van de Raad van bestuur (Klimaatfresco en het oprichten van een netwerk van interne trainers, diverse opleidingen rond sustainability, enz.)
- de selectie van verantwoordelijke en geëngageerde partners, bij de keuze van leveranciers en onderaannemers met wie Ethias samenwerkt, met name dankzij een charter en een selectiebeleid waarin duurzaamheidscriteria zijn opgenomen;
- het geleidelijk opzetten van een netwerk van duurzame herstellende en het screenen van de verschillende partners op duurzaamheidscriteria.

## 11.4. Due diligence<sup>1</sup>

Als onderdeel van haar duurzaamheidsrapportage houdt Ethias rekening met de resultaten van haar due diligence procedures voor het beoordelen van de effecten, risico's en opportuniteiten van haar verzekeringsactiviteiten.

Bij het beoordelen van deze effecten, risico's en opportuniteiten wordt rekening gehouden met zowel de eigen activitei-

ten van de onderneming als de effecten die kunnen optreden in de waardeketen (upstream of downstream).

Hieronder volgt een samenvatting van hoe de due diligence is opgenomen in de duurzaamheidsactie en het duurzaamheidsverslag van Ethias.

Essentiële elementen van de due diligence	Commentaar	Referenties, hoofdstukken en delen van dit rapport
Due diligence integreren in de governancebestuur, de strategie en het ondernemingsmodel	Due diligence is ingebed in de procedures van Ethias en in het bijzonder in de aanpak van Ethias beschreven in haar Sustainability Framework	Hoofdstukken 4 tot 11
Samenwerken met de betrokken belanghebbers in alle stadia van due diligence	De betrokkenheid met de stakeholders werd gerealiseerd in het kader van de dubbele materialiteitsoefening	Hoofdstuk 5
Negatieve effecten identificeren en beoordelen	De volgende effecten zijn geïdentificeerd: Direct (eigen milieu- en sociale effecten) Indirect: <ul style="list-style-type: none"> <li>Effecten via de investeringsportefeuille, met name via de definiëring van de "principle adverse impacts",</li> <li>Effecten via producten die aan klanten worden aangeboden</li> <li>Effecten via de leveranciers</li> </ul>	Hoofdstukken 6 tot 8 Hoofdstuk 10 Hoofdstuk 9 Hoofdstuk 11.7
Maatregelen nemen om deze negatieve effecten te verhelpen	Er zijn procedures geïmplementeerd om de positieve effecten te versterken en negatieve effecten te verminderen, bijvoorbeeld: <b>Voor de investeringen</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Ethische investeringscode</li> <li>Beleid voor duurzaam en verantwoord investeren</li> <li>Uitsluitingsbeleid</li> </ul> <b>Voor de leveranciers</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Beleid Verantwoorde Aankopen</li> </ul> <b>Voor het personeel</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Diversiteitscharter</li> <li>Charter Wellbeing</li> </ul>	Hoofdstuk 10 Hoofdstukken 6.4 en 11.7 Hoofdstuk 6
De effectiviteit van deze inspanningen opvolgen en communiceren	De effectiviteit van de procedures en de inspanningen op het gebied van duurzaamheid en het in aanmerking nemen van de due diligence wordt gecontroleerd door de governanceorganen van de onderneming en gecommuniceerd via dit verslag	Hoofdstukken 6 tot 11

## 11.5. Bedrijfsvoering<sup>1</sup>

### Bedrijfscultuur en Beleidslijnen inzake bedrijfsvoeringsbeleid

De menselijke en ethische waarden vormen de kern van Ethias' identiteit, zoals gedefinieerd in haar brand purpose en haar bedrijfsvisie. Meer in het algemeen wordt de bedrijfs-cultuur van Ethias geïmplementeerd door middel van verschillende charters en codes:

- Het engagement van Ethias in de sociale economie dat beschrijft wat de missie van Ethias is en hoe zij zich positioneert ten opzichte van haar verschillende stakeholders
- De sociaal-ethische code, die de verbondenheid van Ethias met de waarden van de sociale economie beves-

tigt, definieert de basisprincipes in de relaties met haar werknemers en richt een Ethisch Comité op, waarvan de werking in de code wordt gedefinieerd.

- Het ethisch charter Ethias Group definieert de basisprincipes van de Groep Ethias, beschrijft de verschillende maatregelen die zijn genomen om integriteit op alle niveaus te waarborgen, zowel intern als extern, stelt de principes van sociale, maatschappelijke en milieuverantwoordelijkheid vast en organiseert de klokkenluidersprocedures.
- De deontologische code met de deontologische principes die intern en in de relaties met klanten moeten worden toegepast.

<sup>1</sup> Dit hoofdstuk gaat over duurzaamheid binnen Ethias nv, het moederbedrijf en de belangrijkste bijdrager van de groep.

- Het Sustainability Framework, dat beschrijft de wijze waarop duurzaamheid is ingebed in de strategie en de governance van Ethias, de referentiekaders, de beleidslijnen en acties op milieu-, sociaal en governancevlak, maar ook in de investeringen, de ontwikkeling van duurzame producten en diensten en de gemonitorde prestatie-indicatoren.
- Het charter Wellbeing: dat rekening houdt met de centrale plaats van de mens binnen de waarden van Ethias, de algemene principes en concrete procedures om het welzijn van werknemers op het werk te garanderen, in lijn met de doelstellingen van Ethias op het vlak van duurzame ontwikkeling. Er zijn ook prestatie-indicatoren gedefinieerd om de concrete impact van dit charter te meten.
- Het diversiteitscharter: Voor een bloeiende samenleving is het essentieel dat het bevorderen van diversiteit, gelijkheid en inclusie centraal wordt gesteld. Dit charter beschrijft daarom de algemene principes en hun verband met de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling en de concrete acties die zijn ondernomen. Net zoals voor het welzijn, zijn er prestatie-indicatoren gedefinieerd om de concrete impact van dit charter te meten.

Daarnaast is het als verzekeraar die actief is in een sterk gereguleerde sector essentieel om hoogwaardige beleidslijnen inzake bedrijfsvoering te waarborgen.

Ethias verbindt zich ertoe haar activiteiten met de grootste integriteit uit te oefenen en verwacht van al haar medewerkers, dat zij zich professioneel onberispelijk gedragen door de wetten maar ook de waarden van de onderneming en de gedragsregels die zij voor zichzelf heeft vastgesteld, na te leven.

Het integriteitsbeleid van de onderneming biedt een referentiekader om de acties van iedere medewerker te sturen, zijn keuzes te inspireren en de waarden van de onderneming iedere dag toe te passen.

Het wordt aangevuld met verschillende beleidslijnen en specifieke charters die regelmatig worden herzien om rekening te houden met de evolutie van het regelgevend kader en de interne vereisten van de onderneming.

Zo beschikt Ethias over beleidslijnen en charters die zowel betrekking hebben op haar activiteiten (in het bijzonder de strijd tegen het witwassen van geld, financiële sancties, corruptiebestrijding, de naleving van fiscale bepalingen, vrije concurrentie, integriteit in vermogensbeheer, respect voor het milieu) als op de relaties met klanten (zorgvuldigheidsplicht, gegevensbescherming en respect voor de persoonlijke levenssfeer, preventie en beheer van belangenconflicten, respect voor partners) of de relaties binnen de onderneming (diversiteit, gelijke kansen, respect, discretieplicht, bescherming van het imago van de onderneming, gebruik van middelen, professionele exclusiviteit). Ze hebben ook betrekking op de regels die van toepassing zijn op de governanceorganen van de onderneming (met name op het gebied van samenstelling, Fit & Proper vereisten, beloning, risicobeheer, uitoefening van externe functies, onafhankelijke controlefuncties en bedrijfscontinuïteit).

De Raad van bestuur is verantwoordelijk voor het bevorderen van de integriteit in de bedrijfsvoering. De raad keurt het integriteitsbeleid goed en ziet erop toe dat dit afgestemd is op de activiteiten van de onderneming.

Het integriteitsbeleid wordt bepaald door het Directiecomité, dat erop toeziet dat alle medewerkers van de onderneming hiervan kennis nemen en zich er strikt aan houden. Hiertoe steunt het Directiecomité op het management, dat moet tonen dat het de integriteitsregels naleeft, ze helpt begrijpen en de implementatie ervan actief bevordert. Het beleid wordt driejaarlijks bijgewerkt (tenzij er een belangrijke verandering in moet worden opgenomen) en jaarlijks gecontroleerd door de opsteller ervan.

Tot slot is het eenieder's verantwoordelijkheid om de principes van dit beleid te verwerken en erop toe te zien dat zijn/haar gedrag hiermee overeenstemt, om advies te vragen bij twijfel en om niet-conform gedrag te melden. Het niet-naleven van de verplichtingen van dit beleid vormt een fout die sancties wettigt die kunnen gaan tot het ontslag om dwingende redenen.

Opleiding is een hoeksteen van het integriteitsbeleid en is van essentieel belang voor de goede invoering ervan.

De opleiding wil de medewerkers bewust te maken van de risico's die verbonden zijn aan het niet naleven van de integriteits- en gedragsregels, hen helpen om juist te handelen en een gemeenschappelijke integriteitscultuur ontwikkelen.

Er is een programma opgezet opdat iedereen de uitdagingen, de risico's en de regels die in acht moeten worden genomen beter zou kunnen begrijpen om ze te beheersen.

De volgende informatie is beschikbaar voor het publiek:

- Het ethisch charter Ethias Group, waarin alle maatregelen met betrekking tot integriteit en klokkenluiden worden beschreven.
- Het integriteitsbeleid, dat de vele gedragsregels samenvat die binnen de onderneming van toepassing zijn.
- Het corruptiebestrijdingsbeleid, dat een corruptiebestrijdingsprogramma definieert en opstelt. Dit beleid beschrijft de betrokkenheid van de directie, de risicokartering, het risicobeheer en de controlemaatregelen. Het beleid voldoet aan het Verdrag van de Verenigde Naties tegen corruptie.
- Het whistleblowingbeleid definieert de interne en externe melding, beschrijft de te volgen procedure en de contactpersonen en voorziet in de bescherming van klokkenluiders.

### Hoe wangedrag melden?

Elke medewerker moet elk ongepast, onethisch of onwettelijk gedrag dat hij vaststelt melden.

Hiertoe wordt hij/zij aangemoedigd om voorrang te geven aan de gebruikelijke pistes en zich te richten tot zijn rechtstreekse verantwoordelijke of tot een hoger hiërarchisch niveau.



Hij/zij kan ook gebruik maken van het interne meldingssysteem binnen de onderneming (dat ook beschikbaar wordt gesteld aan derden) door zich te richten tot de Compliance Officervolgens de modaliteiten bepaald in de whistleblowing-procedure.

De Head of Compliance is door Ethias aangesteld als "Meldingsbeheerder". Dit is een onafhankelijke, onpartijdige persoon die bevoegd is om de meldingen in alle discretie te ontvangen, de informatie te centraliseren en deze grondig en met de nodige zorgvuldigheid te verwerken.

Ethias voert interne onderzoeken naar incidenten die verband houden met de bedrijfsvoering, waaronder gevallen van corruptie en omkoping.

Wanneer een grondig onderzoek moet worden ingesteld, zal de meldingsbeheerder (Head of Compliance - onafhankelijke controlefunctie) bepalen wat de meest geschikte aanpak is en wie binnen de entiteit op passende wijze van de beweringen op de hoogte moet worden gebracht voordat een onderzoeksplicht wordt ingesteld. In deze context kan hij/zij de hulp vragen van elke medewerker van de onderneming om de bovengenoemde doelstellingen te bereiken en zal hij/zij zich verlaten op de "toegelaten personen". Het betreft de personen die specifiek belast zijn met het onderzoek naar aanleiding van de melding of met de invoering van de noodzakelijke maatregelen in het kader van de controle op de gemelde feiten. Deze worden geval per geval bepaald op basis van de strikte noodzakelijkheden van het onderzoek. Het kan gaan om medewerkers van de compliancedienst of van Interne Audit, technische of juridische deskundigen, gespecialiseerd in specifieke materies. Deze personen doen het nodige opdat de ontvangen informatie vertrouwelijk wordt behandeld en respecteren de ad-hoc- veiligheidsmaatregelen.

Zowel intern als extern wordt de voorkeur gegeven aan het gebruik van het IT-platform, omdat dit anonieme rapportage en tegelijkertijd uitwisseling met de melder mogelijk maakt, met name voor de opvolging van het dossier.

Daarnaast wordt er regelmatig bij alle medewerkers bewustzijn over dit thema. De laatste reminder dateert van september 2023 en ging over wie een melding kan doen, om welke overtredingen het gaat, aan wie en hoe een interne melding kan worden gedaan, of de melding anoniem kan zijn, op wie de beschermingsmaatregelen van toepassing zijn, of melding negatieve gevolgen heeft?

Ethias verbindt zich er ook toe ervoor te zorgen dat de auteur van een melding, die te goeder trouw werd gemaakt, niet wordt gediscrimineerd of gewroken.

Elke vorm van represailles tegen klokkenluiders en tegen personen die hen hebben geholpen, waaronder dreigingen met en pogingen tot represailles is verboden, met name: schorsing, ontslag, degradatie of weigering van bevordering, pestgedrag, enz.

In dat geval kan elke beschermde persoon een met redenen omklede klacht indienen bij de federale coördinator, die een buitengerechtigde beschermingsprocedure opstart.

Indien de klokkenluider meent dat hij of zij slachtoffer is van represailles, moet Ethias aantonen dat de nadelige maatregelen tegen de klokkenluider geen verband houden met de melding.

### Opleiding en bewustmaking over de bedrijfscultuur en de regels voor bedrijfsvoering

Wat de opleiding over de bedrijfsvoering betreft, vermeldt het Compliance Charter dat Compliance, in samenwerking met de operationele lijnen en ondersteunende functies toeziet op de bewustmaking van de medewerkers inzake het opsporen en beheersen van de compliancerisico's, met name in het kader van de uitoefening van de monitoringopdrachten.

Tevens verleent zij haar medewerking aan de ontwikkeling en organisatie van bewustmakingsacties en opleidingen voor medewerkers rond thema's die binnen haar activiteitendomein vallen.

Er is een "Compliance Awareness"-programma beschikbaar voor de onderneming. Voor elk compliancethema voorziet dit programma in verschillende bewustmakingsniveaus in functie van de betrokken medewerkers. Een volledig programma spreidt zich uit over een periode van drie jaar, maar sommige thema's komen aan bod in jaarlijkse communicaties.

De uitvoering van het programma is in 2023 gestart met als hoofddoel elke nieuwe medewerker een sensibiliserende compliance-opleiding te geven, wat gebeurde met de steun van Human Resources. Er werden ook verschillende sensibiliseringsacties of opleidingen uitgevoerd, onder meer over de volgende thema's: belangenconflicten, witwaspreventie, IDD, whistleblowing en uitbesteding in de praktijk.

### Preventie en opsporing van corruptie en omkoping

Volgens Ethias zijn de meest blootgestelde functies voor de onderneming: Real Estate, Asset Management, Procurement, Anti-Fraud & External Networks, Strategisch partnerships, mecenaat. Toch is het belangrijk om te benadrukken dat Ethias regelmatig een geactualiseerde analyse uitvoert van de corruptierisico's en dat ze over een waaier aan risicobeperkende maatregelen beschikt, die bijzonder belangrijk zijn in de meest blootgestelde functies.

Zoals hierboven vermeld, beschikt Ethias over een integriteitsbeleid en een corruptiebestrijdingsbeleid, die onder de verantwoordelijkheid van het departement Compliance vallen. De procedure somt een aantal situaties op die een bron van corruptie kunnen zijn en hoe ze moeten worden aangepakt. Ze voorziet ook in de opleiding en de bewustmaking van de medewerkers.

Als er een situatie wordt ontdekt waarbij sprake zou kunnen zijn van corruptie, moet dit worden gemeld in overeenstemming met het whistleblowingbeleid.

Tijdens de verwerking van de melding en tijdens het onderzoek maakt de Head of Compliance regelmatig een stand van zaken op met de CEO of de voorzitter van de Raad van bestuur als de melding betrekking heeft op de CEO.

Bovendien worden de aanbevelingen van de Head of Compliance ter beslissing voorgelegd aan het management.

De Head of Compliance houdt een register bij van alle ontvangen interne meldingen.

Dit register vermeldt: de datum van ontvangst van de melding, het gebruikte kanaal, de oorspronkelijke ontvanger, de categorie van interne melding, de vrijblijvende beschrijving van de zaak (in dit deel mogen geen namen worden vermeld - enkel de naam van het departement), een beknopte beschrijving van wat er is gedaan en de belangrijkste feitelijke bevindingen, de status van de zaak, de datum waarop het onderzoek is afgerond, een indicatie van de volgende stappen (corrigerende maatregelen, disciplinaire sancties, juridische procedure) en de follow-up die is gegeven of de reden waarom een follow-up niet nodig werd geacht (bijvoorbeeld waarom de melding ongegrond werd beschouwd).

Het jaarlijkse activiteitenverslag van Compliance, dat wordt voorgelegd aan het Directiecomité, de Raad van Bestuur en

de toezichthoudende autoriteiten, vermeldt het aantal ontvangen meldingen en de risico's die daaruit voortvloeien.

Op dezelfde wijze verplicht het charter Verantwoorde Aankopen de leveranciers om alle vormen van corruptie te bestrijden.

Alle bovenstaande procedures zijn beschikbaar op de website van Ethias.

Rekening houdend met de ingevoerde opsporingsmiddelen werden er tijdens het boekjaar 2023 geen gevallen van corruptie vastgesteld binnen de onderneming.

Ethias is niet veroordeeld voor een inbreuk op de wetgeving inzake corruptie en omkoping. Er zijn geen interne meldingen via de whistleblowingmaatregelen of andere mogelijke kanalen ontvangen. Daarom zijn in 2023 geen bijkomende maatregelen geïmplementeerd ten aanzien van de risicobeperkende maatregelen die reeds in het corruptiebestrijdingsbeleid zijn opgenomen.

## 11.6. Beleid inzake variabele beloning, doelstellingen en verwezenlijkingen

Het remuneratiebeleid dat van toepassing is op de leden van het Directiecomité bepaalt dat hun variabele beloning gekoppeld is aan het behalen van zowel collectieve als individuele doelstellingen, die voor zover mogelijk doelstellingen met betrekking tot het beheer van de duurzaamheidsrisico's omvatten.

Voor 2023 werd een collectieve doelstelling vastgesteld die gekoppeld werd aan 2 % van de totale variabele beloning. Elk lid van het Directiecomité heeft ook een individuele doelstelling gekregen die verband houdt met het ESG-beleid van

de onderneming en die gekoppeld kan worden aan een bijkomende variabele beloning tussen 2 en 15 %.

De Raad van bestuur bepaalt de doelstellingen van de leden van het Directiecomité en beoordeelt de realisatiegraad ervan.

De doelstellingen kunnen ook worden opgenomen in de doelstellingen van de "direct reports" van de leden van het Directiecomité.

## 11.7. Aankooppraktijken<sup>1</sup>

In het kader van een beleid voor verantwoorde aankopen ziet het departement Procurement van Ethias erop toe dat de beste garanties worden verkregen tegen de beste voorwaarden voor de levering van goederen en diensten.

Het beleid voor verantwoorde aankopen van Ethias werd in 2022 herzien om er meer duurzaamheidscriteria in op te nemen. Deze criteria zitten nu vervat in een charter met de principes die moeten worden nageleefd op het vlak van mensenrechten en milieu. Elke nieuwe leverancier wordt verzocht deze principes mee te ondertekenen.

De algemene voorwaarden leveranciers, het beleid voor verantwoorde aankopen en het Charter voor Verantwoorde Aankopen zijn op transparante wijze beschikbaar op de Ethias-website. Daarnaast wordt er ook naar verwezen in de documenten die in het kader van een aanbesteding naar de leveranciers worden gestuurd.

Ethias ziet erop toe dat de aanbestedingen voor producten en diensten een ESG-component bevatten. Zo krijgen de leveranciers waarop we een beroep doen een ESG-vragenlijst toegestuurd. De antwoorden op deze vragenlijst spelen integraal mee in de weging van de offertes die tot de selectie van de leverancier leiden. Ethias ziet er ook op toe dat de algemene voorwaarden van alle bestelbonnen een artikel bevatten waarin de leverancier zich ertoe verbindt **de basisprincipes van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) na te leven** en te doen naleven door een onderaannemer. In het kader van de aanbestedingen is de ondertekening van het IAO-verdrag verplicht om te kunnen inschrijven (uitsluitingscriterium).

In 2023 startte Ethias een aanbestedingsprocedure voor de selectie van een platform om de leveranciers op meer dan alleen de zelfbeoordelvragenlijst te kunnen beoordelen.

<sup>1</sup> Dit hoofdstuk gaat over duurzaamheid binnen Ethias nv, het moederbedrijf en de belangrijkste bijdrager van de groep.

# 12. Vergoeding van de bestuurders

Naam van de Bestuurder (niet-uitvoerend en uitvoerend)	Functie binnen Ethias nv	Vergoeding Ethias nv (Presentiegeld)	Vergoeding Ethias nv (Vast)	Aantal vergaderingen Ethias nv (Rvb - Audit- en Risicocomité - Benoemings- en Remuneratiecomité)
<b>Myriam Van Varenbergh</b>	Voorzitter	13.000,00	27.500,00	13
<b>Jacques Braggaar</b>	Niet-uitvoerend bestuurder	21.046,80	9.500,00	13
<b>Marc Descheemaeker</b>	Niet-uitvoerend bestuurder	15.000,00	12.500,00	17
<b>Kathleen Desmedt</b>	Niet-uitvoerend bestuurster	15.208,44	7.500,00	8
<b>Olivier Henin</b>	Niet-uitvoerend bestuurder	18.812,60	9.500,00	13
<b>Ingrid Loos</b>	Niet-uitvoerend bestuurster	15.817,52	12.500,00	12
<b>Claude Melen</b>	Niet-uitvoerend bestuurster	23.674,11	12.500,00	17
<b>Marc Meurant</b>	Niet-uitvoerend bestuurder	19.042,52	12.500,00	17
<b>Philip Neyt</b>	Niet-uitvoerend bestuurder	8.000,00	7.500,00	8
<b>Anne-Marie Seeuws</b>	Niet-uitvoerend bestuurster	6.867,00	3.601,65	5
<b>Karl Van Borm (*)</b>	Niet-uitvoerend bestuurder	9.000,00	7.500,00	9
<b>Dewi Van De Vyver</b>	Niet-uitvoerend bestuurster	7.000,00	8.714,29	8
<b>Bruno van Lierde</b>	Niet-uitvoerend bestuurder	15.000,00	22.500,00	17
<b>Philippe Lallemand (**)</b>	CEO	0,00	0,00	20
<b>Wilfried Neven (**)</b>	CXO	0,00	0,00	12
<b>Maryline Serafin (**)</b>	CFO	0,00	0,00	15
<b>Benoît-Laurent Yerna (**)</b>	CRO	0,00	0,00	17

(\*) gestort aan de Stad Antwerpen

(\*\*) het mandaat van de uitvoerende bestuurders wordt onbezoldigd uitgeoefend

Naam van de bestuurder	Functie	Vergoeding vennootschap die tot de consolidatiekring NRB (***) behoort - (Presentiegeld)	Vergoeding vennootschap die tot de consolidatiekring NRB (***) behoort - (Vast)	Aantal vergaderingen NRB (Rvb - Auditcomité - Benoemings- en Remuneratiecomité)
<b>Philippe Lallemand</b>	Voorzitter	11.000,00	13.435,00	23
<b>Maryline Serafin</b>	Niet-uitvoerend bestuurster	4.500,00	5.680,00	9

(\*\*\*) gestort aan Ethias nv

Naam van de bestuurder	Functie	Vergoeding vennootschap die tot de consolidatiekring NRB (***) behoort - (Presentiegeld)	Vergoeding vennootschap die tot de consolidatiekring NRB (***) behoort - (Vast)	Aantal vergaderingen NRB (Rvb - Auditcomité - Benoemings- en Remuneratiecomité)
<b>Bruno van Lierde</b>	Niet-uitvoerend bestuurder	6.500,00	6.845,00	13
<b>Benoît-Laurent Yerna</b>	Niet-uitvoerend bestuurder	3.500,00	4.136,67	7
<b>Myriam Van Varenbergh</b>	Niet-uitvoerend bestuurster	5.500,00	6.050,00	11

Naam van het lid van het Directiecomité	Functie	Bruto vergoeding (*)	Bruto variabele vergoeding (*)
<b>Philippe Lallemand</b>	CEO	505.785,72	77.380,45
<b>Joris Laenen</b>	CILO	338.653,92	50.986,00
<b>Maryline Serafin</b>	CFO	338.653,92	51.587,25
<b>Luc Kranzen</b>	CCDO	338.653,92	42.087,50
<b>Wilfried Neven</b>	CXO	422.219,76	52.458,89
<b>Benoit-Laurent Yerna</b>	CRO	338.653,92	51.587,25
<b>Izabella Molnar</b>	CDTO	338.653,92	37.758,50
<b>Nicolas Dumazy</b>	CSDO	338.653,92	51.166,38

(\*) omvat niet de andere voordelen

# 13. Risicobeheer<sup>1</sup>

## 13.1. Inleiding

Naast haar businessactiviteit die erin bestaat de door haar klanten 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 en 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 risicobereidheid te houden".

## 13.2. Governance inzake risicobeheer

Het deugdelijk bestuur van een verzekeringsonderneming vereist de invoering van de volgende functies: Interne Audit, Compliance, Risk Management, Interne Controle en Actuariële Functie. Deze functies zijn niet enkel onafhankelijke controlefuncties, maar ook governancefuncties. Hun besluiten en adviezen worden geconcretiseerd in maatregelen om de beheerstructuur, de organisatie en de interne controle te versterken. Deze functies, die verband houden met de functies van de operationele lijnen en de ondersteunende functies, zijn zo gestructureerd dat er drie verdedigingslijnen zijn.

### 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 alle transacties te identificeren en de procedures en vastgestelde limieten te respecteren.

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

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

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

De tweede verdedigingslinie omvat de controlefuncties, namelijk de Risicobeheerfunctie (Risk Management), de Interne Controlefunctie, de Actuariële Functie en de Compliancefunctie, die erover moeten waken dat de risico's volgens de vastgestelde regels en procedures geïdentificeerd en beheerd worden door de eerste verdedigingslinie.

Het doel is een zo goed mogelijk evenwicht te bekomen tussen de doelstellingen en de hiermee verbonden risico's. Een overdreven risicoaversie zou immers zelf een risico kunnen vormen. Hierbij mag men niet vergeten dat parallel met iedere bedreiging er ook opportuniteiten bestaan. Het risicobeheerinstrument in het algemeen is geen doel op zich, maar eerder een middel, een instrument voor risicobeheer en -beheersing. De risicobeheeracties moeten in verhouding zijn tot hun inbreng in de realisatie van de doelstellingen en de ondernemingscultuur. De genomen maatregelen moeten met andere woorden een reële meerwaarde meebrengen en een nutteloze en overbodige controle afschaffen.

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

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

Onder leiding van de CRO-functie, en in coördinatie met de businessdirecties en de controlefuncties, is een zelfbeoordeling voor de toereikendheid van de ingevoerde processen opgezet om op die manier te voldoen aan de door de overkoepelende circulaire opgelegde governanceprincipes.

Deze zelfbeoordeling wordt uitgevoerd aan de hand van thematische evaluatieroosters die het management en de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties hebben ingevuld op basis van hun respectieve bevoegdheden.

De 7 hoofdthema's zijn de volgende: (i) Beheerstructuur, bezoldiging en aandeelhouderschap; ii) Fit & proper, externe functies en transacties met de leiders; iii) Risicobeheersysteem, ORSA-proces en Risicobeheersfunctie; iv) Organisatiestructuur, internecontrolesysteem, Compliancefunctie, integriteit en IT-infrastructuur; v) Interneauditfunctie; vi) Actuariële Functie en vii) Uitbesteding.

De voor de evaluatie gebruikte roosters zijn gebaseerd op de overkoepelende circulaire en hernemen - regel voor regel - de in de circulaire gestelde eisen. Deze roosters worden ingevuld door de respectieve businesslijn die verantwoordelijk is voor de activiteit in kwestie en nagekeken door een tweede lijn, om een zo objectief mogelijke beoordeling te waarborgen.

De tweede verdedigingslinie, die onafhankelijk is van de eerste, handhaaft een methodologisch kader en onderliggende processen om de geïmplementeerde risicobeheerstructuur

<sup>1</sup> In het verslag over de solvabiliteit en de financiële positie (<https://www.ethias.be/corporate>) worden bijkomende toelichtingen over het risicobeheer gegeven.

te kunnen controleren en superviseren. Bij overschrijding van het door Ethias gewenste risicoprofiel kan ze op het operationele niveau tussenkomen om wijzigingen te initiëren en de eerste verdedigingslinie te ondersteunen bij het oplossen van de problemen.

Tot slot, om de risicogovernance te versterken steunt het Directiecomité van Ethias op specifieke comités voor risico-beheer. Dit zijn raadgevende comités en hun aanbevelingen worden gevalideerd door het Directiecomité.

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

Op het vlak van verzekeringstechnieken, verzekeringscontractbeheer en herverzekeringsdekking, is het de opdracht van het **Insurance Reinsurance Committee** (IRC) om, via de businesslijnen, toe te zien op de naleving van de technische en commerciële doelstellingen en van het risicokader dat is vastgelegd door het Directiecomité en de Raad van bestuur van Ethias. Zo monitort het IRC de technische risico's (rentabiliteit, reservering, risico's) van de bestaande producten, analyseert de risicobeperkende acties voor 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 linie, met name in de onderschrijvingsdossiers (herziening van de onderschrijvingsgidsen, commerciële strategie Niet-Leven, opvolging van de UFR/CFR, commerciële afwijkingen, herziening van het onderschrijvingsbeleid, voorziening en tarifiering, S/P-evenwicht, POG, risicobereidheid, 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. Het ziet toe op:

- een efficiënte en transparante risicorapportering;
- de selectie van de belangrijkste risico's;
- de identificatie van de actieplannen;
- de monitoring van de reeds geïdentificeerde risico's, met name wanneer zij wijzigen (verslechteren);
- de beheerorganen praktische en pragmatische bedrijfsrichtsnoeren voor te stellen die in overeenstemming zijn met de risicobereidheid;
- het Directiecomité aan te bevelen het risicoprofiel van de onderneming te valideren.

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

Elk comité wordt voorgezeten door een lid van het Directiecomité. De CRO is aanwezig op alle specifieke comités voor risicobeheer. Het was de wens van het Directiecomité en van de Raad van bestuur om “sterke comités” op te richten teneinde een doeltreffende “risk governance” binnen de onderneming te organiseren. Met dit doel werden ook de verantwoordelijkheden van ieder comité duidelijk vastgelegd door middel van een intern reglement. Om risico's nog systematischer te kunnen monitoren, hebben we begin 2024 een Risk Dashboard gemaakt, dat een overzicht geeft van de waargenomen risico's en elk kwartaal naar het voltallige Directiecomité wordt gestuurd.

### Derde verdedigingslinie - De onafhankelijke evaluatie

De derde verdedigingslinie wordt verzekerd door Interne Audit, die onder andere de naleving van de procedures door de eerste en de tweede verdedigingslinie en, meer in ruimere zin, de doeltreffendheid van het interne controlesysteem beoordeelt. 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 risicobereidheid en het risicotolerantieniveau, analyseert de risicorapportering, challengeert de implementatie van het risicobeheersysteem door het Directiecomité, en controleert de correcte toepassing ervan.

## 13.3. Typologie van de risico's

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

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

- berust op de modules van de standaardformule die wordt gebruikt om de reglementaire kapitaalbehoeften in het Solvabiliteit II-referentiestelsel te berekenen (blauwe vakjes in het schema);
- wordt aangevuld met de risico's die de standaardformule niet dekt (oranje vakjes in het schema).

## VERZEKERINGSRISICO'S

Levensverzekeringstechnisch risico	Schadeverzekeringstechnisch risico	Ziekte VAL	Ziekte niet-VAL
Sterfterisico	Premie- en reserverisico	Rampenrisico	Rampenrisico
Langlevenrisico	Rampenrisico	Sterfterisico	Premie- en reserverisico
Invaliditeits-/ arbeidsongeschiktheids-risico	Kostenrisico	Langlevenrisico	Risico van voortijdige beëindiging (afkoop)
Kostenrisico		Invaliditeits-/ arbeidsongeschiktheids-risico	
Herzieningsrisico		Kostenrisico	
Beëindigingsrisico		Herzieningsrisico	
Rampenrisico		Risico van voortijdige beëindiging (afkoop)	

### FINANCIËLE RISICO'S

### NIET-FINANCIËLE RISICO'S

Marktrisico	Tegenpartijrisico	Liquiditeitsrisico	Operationele risico's	Andere niet-financiële risico's
Renterisico	Downgraderisico	Marktliquiditeitsrisico	Klanten/derden, producten en bedrijfspraktijken	Modelrisico
Aandelenrisico	Wanbetalingsrisico	Financierings-liquiditeitsrisico	Uitvoering, levering en beheer van processen	Concentratierisico
Vastgoedrisico			Bedrijfs- en systeemstoringen	Strategisch risico
Spreadrisico			Arbeids- en veiligheidspraktijken op de werkplek	Reputatie risico
Valutarisico			Schade aan materiële activa	
Concentratierisico			Interne fraude (incl. informatiebeveiliging)	
Inflatierisico			Externe fraude (incl. informatiebeveiliging)	
			Wet- en regelgevings- en fiscale risico's	
			Project risico	

87

ETHIAS — GECONSOLIDEERD JAARVERSLAG 2023

Ethias houdt via de verschillende risicomodules van haar typologie rekening met wat gewoonlijk "klimaatrisico" wordt genoemd, aangezien het niet om een afzonderlijk risico gaat, maar om een reeks factoren die een weerslag hebben in de verschillende reeds opgelijste risico's. Bijvoorbeeld verhoogde frequentie en/of intensiteit in het natuurrampenrisico.

Deze aanpak strookt met de logica die de EIOPA heeft uiteengezet in de bijlagen 3 en 4 van haar advies over het toezicht op het gebruik van risicoscenario's voor klimaatverandering in de ORSA (EIOPA-BoS-21-127).

Deze aanpak is gelaagd, in die zin dat risicomodules van het hoogste niveau de impact van ongunstige factoren of verschijnselen weergeven.

Hetzelfde geldt bijvoorbeeld voor bepaalde risico's die de laatste tijd in de schijnwerpers staan:

- het "cyberrisico" dat tot uiting komt via de veiligheidsaspecten van het operationele risico;
- de "duurzaamheids- of ESG-risico's", met inbegrip van het klimaatrisico, waaronder de ecologische, sociale en governancekwesties zijn samengebracht, worden in aanmerking genomen via de modules voor operationele, reputatie- en strategische risico's.

## 13.4. Risicobeheerbeleid

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

### 13.4.1 Risicobereidheid

De risicobereidheid of Risk Appetite is het globale risiconiveau dat een organisatie bereid is te nemen om haar waardecreatiedoelstelling te bereiken. De risicobereidheid is een strategische sleutelindicator van het risicobeheersysteem.

Ze moet de onderneming in staat stellen haar strategische doelstellingen te verwezenlijken en tevens de hieruit voortvloeiende risico's te beheersen. De risicobereidheid en de strategische doelstellingen van de onderneming moeten onderling coherent zijn.

De risicobereidheid valt onder de Raad van bestuur. In de praktijk wordt deze voorgesteld door de CRO, gevalideerd door het Directiecomité en goedgekeurd door de Raad van bestuur. De risicobeleidslijnen zijn de rechtstreekse omzetting van de visie van de Raad van bestuur in termen van risicobereidheid. Net

zoals de strategische doelstellingen worden geconcretiseerd in operationele doelstellingen moet de risicobereidheid, zoals goedgekeurd door de Raad van bestuur, eveneens via beleidslijnen worden omgezet in operationele termen.

De Raad van bestuur heeft tijdens zijn vergaderingen van december 2023 de risicobereidheid van Ethias nv herzien en goedgekeurd.

### 13.4.2 Proces inzake stresstesting en kapitaalplanning

In het kader van de planningsoefening evalueert de onderneming regelmatig haar solvabiliteit (d.i. de aanpassing van het niveau van haar interne eigen vermogen om het hoofd te bieden aan haar globale risicoprofiel). Deze oefening houdt

rekening met het specifieke risicoprofiel: ze 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 klimaatrisico's, de continuïteitsrisico's en de cyber-risico's is eveneens in deze analyses opgenomen.

## 13.5. Verzekeringsrisico's

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

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

### 13.5.1 Niet-Leven

#### 13.5.1.1 Aard en omvang van de risico's

##### Schadeverzekeringstechnisch risico

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

##### Premie- en reserverisico

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

##### Rampenrisico

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

##### Verzekeringstechnisch risico bijzondere ziekteverzekering

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

##### Ziekteverzekering analoog aan de Levensverzekering (Ziekte VAL)

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

##### Sterfterisico

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

##### Langlevenrisico

Het langlevenrisico is het risico op verlies of ongunstige verandering van de waarde van de verzekeringsverplichtingen



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

#### **Invaliditeits-/arbeidsongeschiktheidsrisico**

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

#### **Kostenrisico**

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

#### **Herzieningsrisico**

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

#### **Beëindigingsrisico**

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

#### **Ziekteverzekering niet analoog aan levensverzekering (Ziekte niet-VAL)**

##### **Premie- en reserverisico**

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

##### **Beëindigingsrisico**

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

#### **Rampenrisico**

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

#### **13.5.1.2 Risicobeheer**

Het risicobeheer van de onderneming wordt geregeld door een algemeen risicobeheerbeleid, dat is goedgekeurd door het Directiecomité en de Raad van bestuur.

Het algemeen risicobeheerbeleid wordt aangevuld met een reeks specifieke beleidslijnen voor risicobeheer, die zijn goedgekeurd door het Directiecomité en de Raad van bestuur, waaronder het beleid inzake het beheer van het verzekeringstechnisch risico en het reserverisico en het herverzekeringbeleid.

#### **Verzekeringstechnisch risico**

Het schadeverzekeringstechnisch risico vloeit voort uit de volatiliteit verbonden aan de verzekeringsverplichtingen Niet-Leven. Het omvat:

- het premie- en reserverisico
- het rampenrisico

Het ziekteverzekeringstechnisch risico geeft het risico weer dat voortvloeit uit de onderschrijving van ziekteverzekeringverplichtingen, ongeacht die al dan niet wordt uitgeoefend op een technische basis die gelijkaardig is aan deze van de niet-levensverzekering.

#### **Concentratierisico**

Het concentratierisico wordt besproken in het punt **13.5.3 Concentratierisico**.

#### **Herverzekering**

De herverzekering wordt besproken in het punt **13.5.4 Herverzekering**.

#### **13.5.1.3 Evolutie van de blootstelling aan en het beheer van de risico's**

Er waren geen wijzigingen in de doelstellingen, de beleidslijnen en de risicobeheerprocessen of in de methoden die worden gebruikt om de risico's te meten ten opzichte van de voorgaande periode.

### 13.5.1.4 Blootstelling aan het verzekeringstechnisch risico

De blootstelling aan het verzekeringstechnisch risico wordt beoordeeld op basis van de beste schatting van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten, per portefeuille, zoals weergegeven in de onderstaande tabel:

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022 herwerkt
Gezondheidszorg	56.907	45.013
Arbeidsongeval	1.729.376	1.618.937
Overige portefeuilles Niet-Leven	2.156.108	2.148.453
<b>Totaal</b>	<b>3.942.392</b>	<b>3.812.403</b>

### 13.5.1.5 Gevoeligheidsanalyse

De tabel hieronder toont de ruwe incidentie, zonder herverzekering, van een stijging van de kosten met 10 % op de winst- en verliesrekening.

In duizend euro; enkel Ethias nv	31 december 2023		31 december 2022 herwerkt	
	Resultaat	Eigen vermogen	Resultaat	Eigen vermogen
Stijging van kosten met 10%	(32.034)	(29.791)	(35.258)	(31.875)

#### Methodes en hypothesen

De analyse is gebaseerd op een wijziging in de aanname terwijl alle andere aannames constant blijven. In de praktijk is het weinig waarschijnlijk dat dit gebeurt en kunnen wijzigingen in bepaalde aannames gecorrigeerd zijn.

#### Wijzigingen in de methodologie en/of de aannames

Vergeleken met de vorige periode zijn er geen wijzigingen aangebracht in de methoden en aannames die gebruikt worden om bovenstaande analyse voor te bereiden.

### 13.5.1.6 Ontwikkeling van de schadegevallen

De tabel hieronder toont de evolutie de tijd van de inschattingen van de uiteindelijke lasten, exclusief herverzekering, voor het deel Niet-Leven in. De tabel toont de evolutie in de tijd van het geschatte totaal van de schadegevallen voor elk ongevalsjaar en vergelijkt deze met de daadwerkelijk waargenomen betalingen op de rapportagedatum.

In duizend euro	Voorsjaal van de schadegevallen										Totaal	
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023		
<b>Raming van de uiteindelijke brutolast zonder verdiscontering</b>												
Aan het einde van het eerste jaar								1.126.686	1.039.328	1.073.171		
1 jaar later							814.287	1.117.526	1.043.264			
2 jaar later						1.066.817	851.279	1.112.039				
3 jaar later					919.600	1.088.988	847.290					
4 jaar later				767.857	941.149	1.087.929						
5 jaar later			772.817	778.443	935.618							
6 jaar later		708.024	780.961	781.943								
7 jaar later	680.374	709.358	776.603									
8 jaar later	684.268	698.485										
9 jaar later	678.076											
<b>Bruto uitgekeerde schaden (cumulatief)</b>	<b>608.522</b>	<b>609.393</b>	<b>659.319</b>	<b>651.042</b>	<b>701.767</b>	<b>846.846</b>	<b>632.820</b>	<b>791.003</b>	<b>686.447</b>	<b>454.863</b>	<b>6.642.022</b>	
Passiva - Schadejaren 2014 tot 2023	69.554	89.092	117.284	130.901	233.851	241.083	214.469	321.036	356.817	618.308	2.392.396	
Passiva - Schadejaren vóór 2014											805.003	
Verdisconteringseffect											-655.901	
RA-effect (risicoaanpassing)											70.175	
<b>LIC (Verplichtingen voor opgelopen schaden)</b>											<b>2.611.673</b>	

Er wordt informatie verstrekt over de evolutie van de uiteindelijke last voor de huidige rapportageperiode en voor de drie voorgaande jaren (d.w.z. eind 2021, wat overeenkomt met de transitiedatum). We merken op dat de bovenstaande tabel gegevens toont zonder niet-gemodelleerde gegevens en zonder kosten.

### 13.5.1.7 Regelgevingskader en impact op de opname- en waarderingsmethoden

De Groep houdt rekening met de contractuele, juridische en wettelijke verplichtingen bij het beoordelen van de opname- en waarderingsmethoden.

## 13.5.2 Leven

### 13.5.2.1 Aard en omvang van de risico's

#### Verzekeringstechnisch risico Leven

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

#### Sterfterisico

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

#### Langlevenrisico

Het langlevenrisico is het risico op verlies of ongunstige verandering van de waarde van de verzekeringsverplichtingen door veranderingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van de sterftecijfers wanneer een daling van het sterftecijfer leidt tot een stijging van de waarde van de verzekeringsverplichtingen.

#### Invaliditeits-/arbeidsongeschiktheidsrisico

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

#### Kostenrisico

Het kostenrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen die voortvloeien uit schommelingen in het niveau, de

trend of de volatiliteit van de beheerkosten van de levensverzekeringsovereenkomsten (of levensherverzekeringsovereenkomsten).

#### Herzieningsrisico

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

#### Beëindigingsrisico

Het beëindigingsrisico is het risico op verlies of ongunstige verandering van de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het niveau of de volatiliteit in de percentages van reductie, verstrijking, hernieuwing en afkoop van de polissen.

#### Rampenrisico

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

### 13.5.2.2 Risicobeheer

Het risicobeheer van de onderneming wordt geregeld door een algemeen risicobeheerbeleid, dat is goedgekeurd door het Directiecomité en de Raad van bestuur.

Het algemeen risicobeheerbeleid wordt aangevuld met een reeks specifieke beleidslijnen voor risicobeheer, die zijn goedgekeurd door het Directiecomité en de Raad van bestuur, waaronder het beleid inzake het beheer van het verzekeringstechnisch risico en het reserverisico en het herverzekeringbeleid.

### 13.5.2.3 Evolutie van de blootstelling aan en het beheer van de risico's

Er waren geen wijzigingen in de doelstellingen, de beleidslijnen en de risicobeheerprocessen of in de methoden die worden gebruikt om de risico's te meten ten opzichte van de voorgaande periode.

### 13.5.2.4 Blootstelling aan het verzekeringstechnisch risico

De blootstelling aan het verzekeringstechnisch risico wordt beoordeeld op basis van de beste schatting van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten, zoals weergegeven in de onderstaande tabel:

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022 herwerkt
Verzekeringscontracten Leven	4.613.171	4.457.747

### 13.5.2.5 Gevoeligheidsanalyse

De volgende tabel toont het effect van wijzigingen in aannames voor de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten op het resultaat en het eigen vermogen van de Groep:

In duizend euro	31 december 2023		31 december 2022 herwerkt	
	Resultaat	Eigen vermogen	Resultaat	Eigen vermogen
<b>Sterfterisico</b>				
Stijging van de mortaliteit met 5.5 %	(5.172)	(4.465)	(3.932)	(4.036)
<b>Langlevenrisico</b>				
Stijging van de levensverwachting met 9 %	8.944	7.679	6.871	7.018
<b>Kostenrisico</b>				
Stijging van de interne schadebeheerkosten met 4 %	782	933	209	1.168
Stijging van de inflatie met 0.4 %	4.409	4.689	1.261	3.010

#### Methodes en aannames

De analyse is gebaseerd op een verandering van aanname terwijl alle andere aannames constant blijven. In de praktijk is het weinig waarschijnlijk dat dit gebeurt en kunnen wijzigingen van bepaalde aannames gecorreleerd zijn.

#### Wijzigingen in de methodes en aannames

Vergeleken met de vorige periode zijn er geen wijzigingen aangebracht in de methodes en aannames die gebruikt worden om bovenstaande analyse voor te bereiden.

### 13.5.3 Concentratierisico

#### 13.5.3.1 Aard en omvang van de risico's

De verzekeringsactiviteiten van de Groep zijn hoofdzakelijk geconcentreerd op het Belgische grondgebied.

We merken een onderschrijvingsconcentratie op de arbeidsongevallenproducten, als gevolg van de strategie van de Groep ("Nr. 1 publieke verzekeraar").

#### 13.5.3.2 Risicobeheer

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

De penetratie van een nieuwe markt, de lancering van een nieuw product, de uitbreiding van de aan de klanten aangeboden diensten en waarborgen worden onderworpen aan een volledige en formele herziening van alle mogelijke risico's die verband houden met de lancering van dergelijke initiatieven en aan risicoaanvaardingsprocedures die de hiërarchische lijnen volgen.

Voordat een nieuw product wordt gelanceerd of een bestaand product wordt aangepast, worden alle aspecten van het product bestudeerd: productkenmerken, markt en concurrentie, geschiktheidstests, tarifiering, juridisch, fiscaal, rentabiliteit, ALM-verplichtingen, compliance, ESG, distributie, business case..., in overeenstemming met het beleid voor productgovernance en -toezicht en met de bijbehorende procedures, aangevuld met nieuwe aspecten (IFRS, Sustainable Finance, enz.).

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

#### 13.5.2.6 Regelgevingskader en impact op de opname en waardering

De Groep houdt rekening met de contractuele, juridische en wettelijke verplichtingen bij het beoordelen van de opname- en waarderingmethoden. Met name de contracten, die tot verschillende groepen zouden behoren enkel en alleen omdat de regelgeving de groep verplicht om unisekstabellen te gebruiken bij de prijszetting, worden in dezelfde groep opgenomen.

#### 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.

In collectiviteiten volgen de onderwriters de onderschrijvingsgidsen waarin de onderschrijvingslimieten zijn vastgelegd. Deze limieten hebben zowel betrekking op de algemene en bijzondere contractvoorwaarden als op de tarifiering en de hoogte van het risico (met inbegrip van de activiteitensector). Ze bepalen ook het bevoegdheidsniveau toegekend op basis van het hiërarchische niveau en de te volgen procedures, waarbij een Acceptatiebureau fungeert als laatste instantie op operationeel niveau. De tweede lijn is betrokken bij de overschrijding en er wordt een lijst opgesteld in het IRC (Insurance Reinsurance Committee). In geval van onenigheid kan ze de dossiers voorleggen aan het IRC.

Voor de Particulieren zijn de onderwriters enerzijds onderworpen aan risicoaanvaardingsprocedures die de hiërarchische lijnen volgen en anderzijds aan bepaalde limieten die in de informaticasystemen zijn geïmplementeerd. De onderschrijvingslimieten zijn eveneens vastgelegd in onderschrijvingsgidsen.

#### 13.5.3.3 Evolutie van de blootstelling aan en het beheer van de risico's

Er waren geen wijzigingen in de doelstellingen, de beleidslijnen en de risicobeheerprocessen of in de methoden die worden gebruikt om de risico's te meten ten opzichte van de voorgaande periode.

## 13.5.4 Herverzekering

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

Ze draagt eveneens bij tot de verbetering van de solvabiliteitsratio.

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

De dienst Reinsurance werkt nauw samen met Underwriting, de product managers en Risk Management, die hun nieuwe of gewijzigde behoeften voor het herverzekeringsprogramma kenbaar maken. Risk Management formaliseert in samenwerking met de dienst Reinsurance de door het Directiecomité gewenste doelstellingen, die via het herverzekeringsprogramma moeten worden verwezenlijkt.

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

De herverzekeringsprogramma's zijn onderverdeeld in drie grote delen: de schadeverzekeringen, de aansprakelijkheidsverzekeringen (diverse en motorrijtuigen) en ongevallenverzekeringen, de personenverzekeringen (overlijdens-/invaliditeitsverzekeringen, rampen, ongevallen). Ze worden jaarlijks herzien.

## 13.6. Financiële risico's

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

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

### 13.6.1 Tegenpartijrisico

#### 13.6.1.1 Aard en omvang van de risico's

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

Het Insurance & Reinsurance Committee (IRC) superviseert het herverzekeringsprogramma.

Tussen 2022 en 2023 zijn de herverzekeringsdekkingen geëvolueerd om rekening te houden met de inflatie (verhoging van de capaciteiten) en de verharding van de markt.

#### 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 risicoaversie, overschrijdt.

De gekochte capaciteiten hangen af van de onderschrijvingslimieten en/of de MLP (Maximum Loss Possible) in de verdragen voor grote verliezen per risico. Ze zijn afhankelijk van zeer voorzichtigte 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 gebeurtenis globaal tussen bovenop de hierboven voorgestelde verdragen.

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

Het tegenpartijrisico kan worden onderverdeeld in:

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

#### 13.6.1.2 Maximum blootstelling aan het kredietrisico

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

Naast de diversificatie en de maatregelen om concentraties te vermijden kan het kredietrisico worden beperkt door dekkingen of door het bekomen van zekerheden of van waarbor-

gen. De waarde van een zekerheid wordt bepaald door een voorzichtige benadering, gebaseerd op verschillende criteria waaronder de aard en het specifieke type van de zekerheid, de liquiditeit alsook de volatiliteit van de waarde ervan. Het detail van deze ontvangen zekerheden en waarborgen om de financiële activa van de Groep te dekken zijn eveneens hieronder hernomen.

In duizend euro, in marktwaarde, op Groepsniveau	31 december 2023					
	Maximum blootstelling aan het kredietrisico	Ontvangsten	Roerende waarden	Onroerende waarden	Totaal van de ontvangen waarborgen	Niet-gewaarborgde blootstelling
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	650.342	-	-	-	-	650.342
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	500.853	-	-	-	-	500.853
<b>Deelnemingen, aandelen en beleggingsfondsen</b>	<b>1.151.195</b>	-	-	-	-	<b>1.151.195</b>
Tegen geamortiseerde kostprijs	2.158.813	-	-	-	-	2.158.813
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	8.801.339	-	73.983	-	73.983	8.727.356
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	722.417	-	-	-	-	722.417
<b>Obligaties</b>	<b>11.682.569</b>	-	<b>73.983</b>	-	<b>73.983</b>	<b>11.608.586</b>
Tegen geamortiseerde kostprijs	1.248.200	-	-	177.196	177.196	1.071.004
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	45.128	-	-	-	-	45.128
<b>Leningen en deposito's</b>	<b>1.293.327</b>	-	-	<b>177.196</b>	<b>177.196</b>	<b>1.116.131</b>
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	119	-	-	-	-	119
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	(35.939)	50.410	-	-	50.410	(86.349)
<b>Afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>(35.821)</b>	<b>50.410</b>	-	-	<b>50.410</b>	<b>(86.231)</b>
<b>Vorderingen m.b.t. beleggingscontracten en overige vorderingen m.b.t. verzekeringsverrichtingen</b>	<b>48.545</b>	-	<b>3.900</b>	-	<b>3.900</b>	<b>44.645</b>
<b>Ontvangen deposito's en lopende rekeningen van herverzekeraars</b>	<b>296.775</b>	-	<b>258.024</b>	-	<b>258.024</b>	<b>38.752</b>
<b>Overige vorderingen</b>	<b>243.945</b>	-	<b>2.245</b>	-	<b>2.245</b>	<b>241.700</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>516.099</b>	-	-	-	-	<b>516.099</b>
<b>Totaal van de blootstelling aan het kredietrisico</b>	<b>15.196.635</b>	<b>50.410</b>	<b>338.152</b>	<b>177.196</b>	<b>565.758</b>	<b>14.630.877</b>

In duizend euro, in marktwaarde, op Groepsniveau	31 december 2022 herwerkt					
	Maximum blootstelling aan het kredietrisico	Ontvangsten	Roerende waarden	Onroerende waarden	Totaal van de ontvangen waarborgen	Niet-gewaarborgde blootstelling
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	567.428	-	-	-	-	567.428
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	419.384	-	-	-	-	419.384
<b>Deelnemingen, aandelen en beleggingsfondsen</b>	<b>986.812</b>	-	-	-	-	<b>986.812</b>
Tegen geamortiseerde kostprijs	2.323.100	-	-	-	-	2.323.100
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	8.404.213	-	129.356	-	129.356	8.274.858
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	830.745	-	-	-	-	830.745
<b>Obligaties</b>	<b>11.558.058</b>	-	<b>129.356</b>	-	<b>129.356</b>	<b>11.428.702</b>
Tegen geamortiseerde kostprijs	1.129.059	-	-	202.918	202.918	926.140
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	39.059	-	-	-	-	39.059
<b>Leningen en deposito's</b>	<b>1.168.117</b>	-	-	<b>202.918</b>	<b>202.918</b>	<b>965.199</b>
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	4.693	-	-	-	-	4.693
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	129.364	125.930	-	-	125.930	3.434
<b>Afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>134.057</b>	<b>125.930</b>	-	-	<b>125.930</b>	<b>8.127</b>
<b>Vorderingen m.b.t. beleggingscontracten en overige vorderingen m.b.t. verzekeringsverrichtingen</b>	<b>47.885</b>	-	<b>15.800</b>	-	<b>15.800</b>	<b>32.085</b>
<b>Ontvangen deposito's en lopende rekeningen van herverzekeraars</b>	<b>146.425</b>	-	<b>110.779</b>	-	<b>110.779</b>	<b>35.646</b>
<b>Overige vorderingen</b>	<b>218.862</b>	-	<b>2.222</b>	-	<b>2.222</b>	<b>216.640</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>677.736</b>	-	-	-	-	<b>677.736</b>
<b>Totaal van de blootstelling aan het kredietrisico</b>	<b>14.937.952</b>	<b>125.930</b>	<b>258.156</b>	<b>202.918</b>	<b>587.005</b>	<b>14.350.948</b>

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

### Deelnemingen, aandelen en fondsen

Het detail van de blootstelling van de Groep ten aanzien van het prijsrisico op aandelen wordt vermeld in het punt 13.6.5.4.

### Obligaties

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

Covered bonds zijn schuldeffecten uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de betaling wordt gewaarborgd door specifieke activa die worden geïsoleerd in een vermogen (of "dekingsactiva"). De houders van covered bonds beschikken, in het geval van insolventie van de emittent, over een dubbel verhaalrecht ("dual recourse"), enerzijds op het algemeen vermogen van de emittent en anderzijds op het speciaal hiervoor bestemde vermogen. Zij vertegenwoordigen 74 miljoen euro op 31/12/2023 tegen 129,4 miljoen euro op 31/12/2022.

## 13.6.2 Kredietrisico voor verzekerings- en herverzekeringscontracten

### 13.6.2.1 Aard en omvang van de risico's

Het kredietrisico (i.e. het risico op wanbetaling van tegenpartijen) weerspiegelt de mogelijke verliezen die de onverwachte wanbetaling of de verslechtering van de kredietkwaliteit van tegenpartijen en debiteuren van de verzekeringsonderneming met zich mee zouden kunnen brengen. De definitie dekt de overeenkomsten die de risico's beperken zoals de herverzekeringsakkoorden, de titrisaties en de derivaten, als ook de vorderingen op tussenpersonen en alle andere kredietrisico's die, volgens de standaardformule, niet onder het "spreadrisico" vallen.

### 13.6.2.2 Risicobeheer

Wat de herverzekering betreft, worden de verdragen herverzekerd door een breed panel van herverzekeraars die minstens een A-rating hebben (behoudens uitzondering) en een deelneming nemen die over het algemeen beperkt is tot 20 %. Het kredietrisico van herverzekeraars wordt voortdurend gemonitord door de herverzekeringsmakelaars met wie we samenwerken en die ons informeren als de rating van een herverzekeraar wordt verlaagd. We hebben ook toegang tot een website die een overzicht geeft van de belangrijkste financiële informatie per herverzekeraar en we zijn ook geabonneerd op een website die dagelijks de actualiteit over de herverzekeringswereld publiceert.

### 13.6.2.3 Evolutie van de blootstelling aan en het beheer van de risico's

Er waren geen wijzigingen in de doelstellingen, de beleidslijnen en de risicobeheerprocessen of in de methoden die worden gebruikt om de risico's te meten ten opzichte van de voorgaande periode.

### Leningen en deposito's

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

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

De leningen worden toegekend volgens een welomschreven kredietinvesteringsbeleid.

### Afgeleide financiële activa

In 2023 bedraagt het bedrag van de gestelde zekerheden voor derivaten 50 miljoen euro. De afgeleide financiële instrumenten op eind 2023 bedragen -36 miljoen euro.

### Vorderingen

Het detail van de waarborgen met betrekking tot de vorderingen wordt uiteengezet in hoofdstuk **20. Toelichtingen met betrekking tot de elementen die niet opgenomen zijn in de financiële positie**, punt 4.1.

De kredietkwaliteit van de vorderingen wordt uiteengezet in hoofdstuk **18. Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële situatie**, punt 10.3.

### 13.6.2.4 Blootstelling aan het kredietrisico

Op 31 december 2023 bedraagt de maximale blootstelling aan het kredietrisico verbonden aan de verzekeringscontracten 196,5 miljoen euro (tegenover 176,8 miljoen euro op 31 december 2022), voornamelijk met betrekking tot de te ontvangen premies voor diensten die de Groep al heeft geleverd. De maximale blootstelling aan het kredietrisico verbonden aan de herverzekeringsovereenkomsten bedraagt 25,3 miljoen euro (tegenover 23,5 miljoen euro op 31 december 2022).

De tabel hieronder bevat de namen van de herverzekeraars "verdragen" op 31 december 2023 en hun gekende ratings op het ogenblik van de plaatsing van de verdragen:

Herverzekeringsverdrag			
Wettelijke benaming	Land van de risicohouder	Land van de premiebetaling	Rating
Allianz SE	Duitsland	Switzerland	AA
Allied World Assurance Company, AG	Switzerland	Switzerland	A
American Agricultural Insurance Company	Verenigde Staten	Verenigde Staten	A
Arch Reinsurance Europe Underwriting Designated Activity Company	Verenigd Koninkrijk	Switzerland	A
Arch Re Bermuda (Quantedge)	Bermuda	Bermuda	A
AXIS Re SE	Ierland	Switzerland	A
CCR RE	Frankrijk	Frankrijk	A
Chaucer Insurance Company DAC	Ierland	Ierland	A
China P&C Re	China	China	A
Convex Re Ltd	Bermuda	Bermuda	A
Covea Cooperations	Frankrijk	Frankrijk	AA
DB Insurance	Zuid-Korea	Zuid-Korea	A
Deutsche Rueckversicherung Schweiz AG	Switzerland	Switzerland	A
Hannover Rueck SE	Duitsland	Duitsland	A
Hannover Re Bermuda	Bermuda	Bermuda	AA
Hannover Re Bermuda (Quantedge)	Bermuda	Bermuda	AA
Helvetia Swiss Insurance Cy Ltd	Switzerland	Switzerland	A
Hiscox Bermuda (AUI)	Bermuda	Bermuda	A
International General (Bermuda)	Bermuda	Bermuda	A
Korean Reinsurance Company	Korea	Korea	A
Lansforsakringar AB (publ)	Zweden	Zweden	A
Liberty Mutual Insurance Europe SE	Luxemburg	Luxemburg	A
Lloyd's Insurance Company S.A., 2987	België	België	A
Lloyd's Insurance Company S.A., 5318	België	België	A
Lloyd's Insurance Company S.A. Underwriter Syndicate No. 5319 AMA	België	België	A
Lloyd's Insurance Company S.A., 5341	België	België	A
Lloyd's Brussels 5391 (Re 1947) GIC	België	België	A
MAPFRE RE, Compania de Reaseguros, S.A.	Spanje	België	A
MS Amlin AG	Switzerland	Switzerland	A
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft	Duitsland	Duitsland	AA
Nacional de Reaseguros, S.A.	Spanje	Spanje	A
Odyssey Re Europe SA	Frankrijk	Frankrijk	A
Pallas Reinsurance company	Bermuda	Bermuda	NR
Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.	Slovenië	Slovenië	A
Pozavarovalnica Sava, d.d.	Slovenië	Slovenië	BBB
QBE Europe SA/NV	België	België	A
R+V Versicherung AG	Duitsland	Duitsland	A
RGA International Reinsurance Company Designated Activity Company	Ierland	Frankrijk (Niet-Leven) / België (Leven/Gegarandeerd Inkomen)	AA
SCOR SE	Frankrijk	Frankrijk (Niet-Leven) / België (Leven/Gegarandeerd Inkomen)	A
Shelter Reinsurance Company	Verenigde Staten	Verenigde Staten	A
Swiss Re Europe S.A.	Luxemburg	Frankrijk	AA
Taiping Reinsurance Company Limited	Hongkong	Hongkong	A
The Toa 21st Century Reinsurance Company Ltd	Switzerland	Switzerland	A
Tokio Marine Europe S.A.	Luxemburg	Luxemburg	A
VIG Re zajistovna, a.s.	Tsjechische Republiek	Tsjechische Republiek	A



### 13.6.3 Concentratierisico

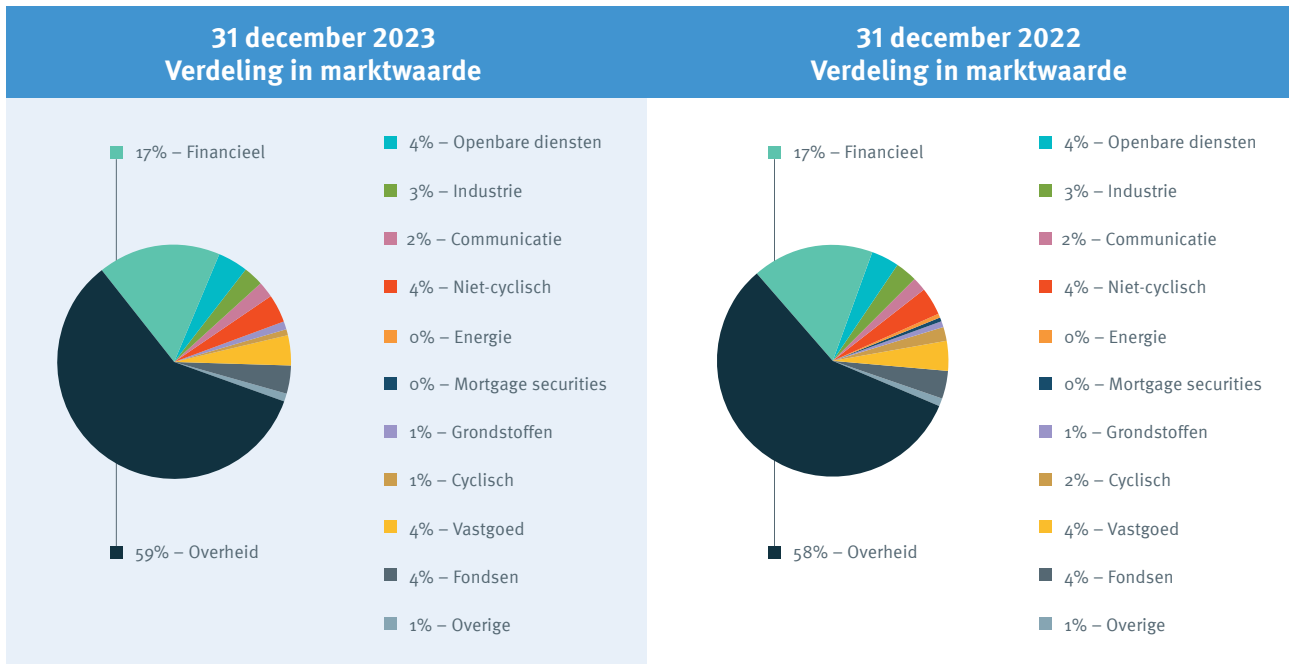
Het concentratierisico op de marktrisico's bevat de risico's op bijkomende verliezen gedragen door de onderneming hetzij door een gebrek aan diversificatie van de activaportefeuille (verliezen toegenomen door de beleggingsconcentratie in een geografische zone of in een activiteitssector), hetzij door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

#### 13.6.3.1 Verdeling per sector

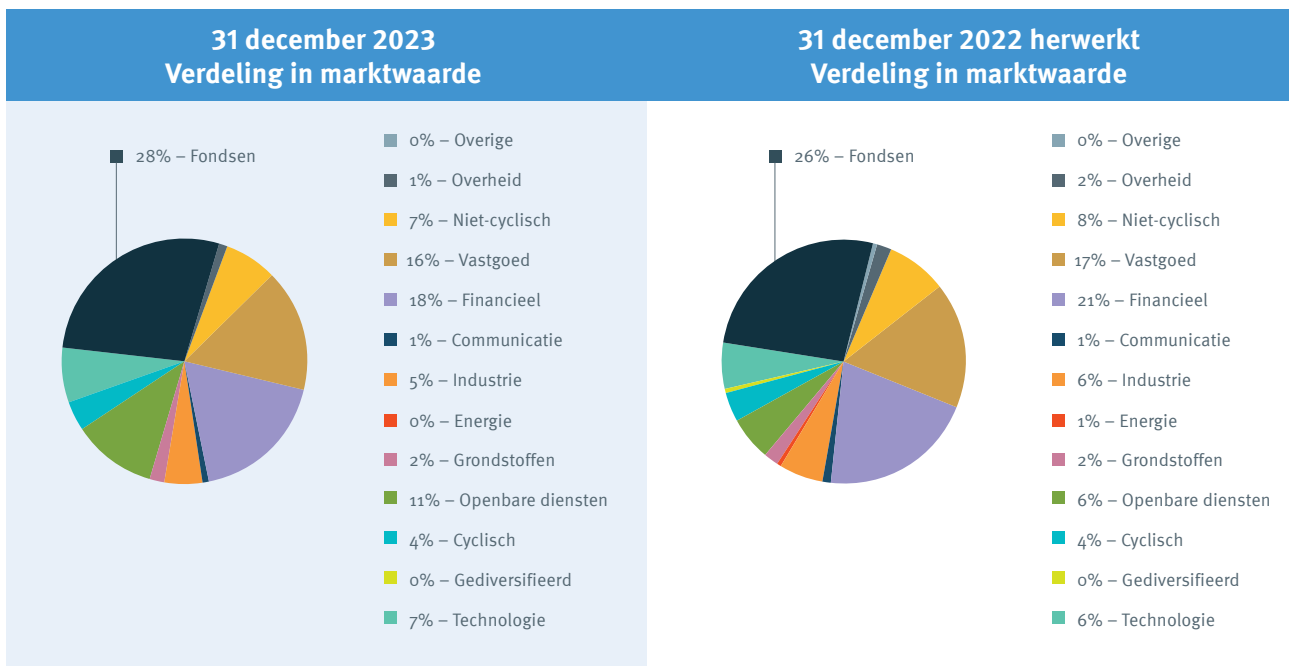
Om de concentratie op sectoraal niveau van de financiële activa te beheren, groepeerde het financiële limietensysteem de activa in aparte activaklassen en bepaalt een strategie voor de toewijzing van activa die een gezonde diversificatie mogelijk maakt.

In 2022 en 2023 wordt de verdeling per sector van de aandelen en beleggingsfondsen alsook van de obligaties en aanverwante effecten die werden belegd als volgt voorgesteld:

#### Obligaties en aanverwante effecten:



#### Aandelen, deelnemingen en beleggingsfondsen:



### 13.6.3.2 Blootstelling aan het soevereine risico

Eind december 2023 bedraagt het deel belegd in soevereine of supranationale schulden 63% van het totaal van de reële waarde van alle obligatie-effecten (d.i. 7.284,9 miljoen euro op een totaal van 11.499,5 miljoen euro). Eind 2022 was deze verhouding 62% (hetzij 7.001,5 miljoen euro op een totaal van 11.251,7 miljoen euro).

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

In duizend euro, in marktwaarde	31 december 2023	31 december 2022
Duitsland	533.268	561.974
Oostenrijk	241.671	162.449
België	1.861.859	1.985.150
Canada	3.108	2.826
Kroatië	2.922	0
Spanje	731.084	596.735
Centraal- en Oost-Europa	355.253	354.048
Frankrijk	913.872	996.709
Ierland	354.855	359.769
Italië	553.031	525.322
Nederland	65.130	12.631
Scandinavië	72.820	73.244
Portugal	692.871	582.293
Supranationale effecten	681.129	589.514
Overige	222.005	198.787
<b>Totaal</b>	<b>7.284.878</b>	<b>7.001.451</b>

In het kader van het beheer van het kredietrisico wordt het detail van de blootstelling aan het hierboven opgenomen soevereine risico geanalyseerd met inbegrip van alle uitgegeven schulden, waarborgen of gelijkgestelde aan regeringen zonder beperking tot hun activiteitensector. De effecten van vennootschappen die actief zijn in de openbare diensten, maar verzekerd zijn door de Belgische staat, worden bijvoorbeeld beschouwd als overheidsschulden en aanverwante schulden. Dit verklaart dat het totaalbedrag van de blootstelling aan het soevereine risico, d.i. 7.284,9 miljoen euro op 31 december 2023 (tegen 7.001,5 miljoen euro op 31 december 2022) hoger is dan het bedrag opgenomen in de sector "overheid", d.i. 6.749,9 miljoen euro (tegen 6.473,1 miljoen euro op 31 december 2022).

## 13.6.4 Liquiditeitsrisico

### 13.6.4.1 Aard en omvang van de risico's

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

- Markt(ii)liquiditeitsrisico: het risico op verliezen omwille van het feit dat een onderneming niet gemakkelijk een positie zal kunnen compenseren of afstoten tegen de marktprijs ingevolge ontoereikende marktdiepte of marktverstoringen.

- Financierings(ii)liquiditeitsrisico: het risico op verliezen omwille van het feit dat de onderneming niet in staat zou zijn te voldoen aan de behoefte aan huidige en toekomstige, verwachte en onverwachte, schatkiststromen zonder haar dagelijkse operaties of haar financiële positie te schaden.

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

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

### 13.6.4.2 ALM-risico's

#### Proces en opdracht

Het beheer van de ALM-risico's wordt verzekerd door een geheel van coherente processen om te kunnen beschikken over een sturingstool zowel op het vlak van de directie- en toezichtorganen als op het vlak van de operationele entiteiten.

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

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

#### Identificatie van de ALM-risico's

De identificatie van de ALM-risico's gebeurt met behulp van sleutelindicatoren (duration gap, liquiditeitsratio ...) en aan de hand van specifieke analyses. De identificatie van de risico's heeft eveneens betrekking op de "off-balance sheet".

#### Mitigatie van de ALM-risico's

A priori worden de ALM-risico's gematigd via:

- de naleving van de limieten voor de ALM-indicatoren, zoals vastgelegd door het Risk Management. Deze limieten maken het mogelijk om een toereikend liquiditeitsniveau te verzekeren om normale of ongunstige markt- of bedrijfsomstandigheden het hoofd te bieden;
- de formulering van ALM-aanbevelingen in de ALM-verslagen, met validering in het comité ALCO: dekkingen tegen het renterisico, te nemen maatregelen om de liquiditeit te verzekeren, investeringsrichtlijnen ...
- De jaarlijkse presentatie van interne liquiditeitsstresstests

om de liquiditeitsrisico's van de activiteiten Leven- en Niet-leven alsook de marktliquiditeit te toetsen aan het contingency plan om deze verschillende schokken het hoofd te bieden. Dit plan bevat verschillende hefboomen die Ethias op korte en middellange termijn kan aanwenden (liquiditeitsfinanciering, repolijn, verkoop van liquide activa, enz.)

A posteriori, bij afwijking van de vastgelegde doelstellingen en limieten bepaalt het ALM de corrigerende maatregelen, die door het ALCO moeten worden gevalideerd, en verzekert het de goede uitvoering ervan met de overige betrokken directies. Een onafhankelijk advies wordt verstrekt door het Risk Management (tweedelijnscontrole). Het Risk Management heeft de mogelijkheid om de uitvoering van bijkomende stress-tests te vragen.

### Limietensystemen

Over het algemeen worden de limieten gekwantificeerd in het kader van het beleid inzake het beheer van beleggingsrisico's en in lijn met de Risicobereidheid. De indicatoren waarvoor limieten gelden zijn de gevoeligheid voor het renterisico (EIOPA),

de duration gap en de liquiditeitsindicatoren. Deze limieten worden jaarlijks herzien indien nodig of bij een materiële wijziging in de structuur van de ALM-portefeuilles of in het risico-profiel van de passiva.

### 13.6.4.3 Evolutie van de blootstelling aan en het beheer van risico's

Er waren geen wijzigingen in de doelstellingen, de beleidslijnen en de risicobeheerprocessen of in de methoden die worden gebruikt om de risico's te meten ten opzichte van de voorgaande periode.

### 13.6.4.4 Analyse van de contractuele looptijden

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

In duizend euro, enkel Ethias nv	31 december 2023							
	Boek-waarde	Verwachte kasstromen (niet-geactualiseerd)						
		Totaal van de niet-geactualiseerde stromen	Tot 1 jaar	Van 1 tot en met 2 jaar	Van 2 tot en met 3 jaar	Van 3 tot en met 4 jaar	Van 4 tot en met 5 jaar	Meer dan 5 jaar en onbepaalde looptijd
<b>Activa</b>								
Obligaties en aanverwante effecten	11.672.208	14.796.753	1.648.062	1.056.034	1.083.385	856.231	1.027.197	9.125.844
Deelnemingen, aandelen, beleggingsfondsen en beleggingsvastgoed	2.184.547	3.150.251	254.865	143.957	127.578	120.641	106.619	2.396.590
Leningen en deposito's	1.443.330	1.705.379	175.972	80.385	250.512	171.773	83.389	943.348
Geldmiddelen en kasequivalenten	423.334	449.956	449.956	-	-	-	-	-
Beleggingen behorend tot aan beleggingen gekoppelde contracten	2.161.659	2.157.763	2.157.763	-	-	-	-	-
Derivaten	259.875	259.875	106.211	152.987	677	-	-	-
Activa uit hoofde van verzekeringcontracten	17.318	17.318	17.318	-	-	-	-	-
Activa uit hoofde van herverzekeringcontracten	253.446	293.705	80.956	47.557	30.149	23.537	19.167	92.341
<b>Totaal van de activa</b>	<b>18.415.718</b>	<b>22.831.002</b>	<b>4.891.104</b>	<b>1.480.921</b>	<b>1.492.300</b>	<b>1.172.183</b>	<b>1.236.372</b>	<b>12.558.123</b>
<b>Passiva</b>								
Verplichtingen uit hoofde van verzekeringcontracten	9.341.222	11.990.955	993.651	451.583	479.366	458.076	442.636	9.165.643
Verplichtingen uit hoofde van herverzekeringcontracten	277	277	277	-	-	-	-	-
Verplichtingen met betrekking tot beleggingcontracten	5.348.376	5.738.131	2.981.747	478.985	333.258	308.849	220.603	1.414.689
Achtergestelde schulden	558.230	787.277	62.094	31.047	309.247	17.137	17.137	350.615
Overige financieringsschulden	383.453	343.310	343.310	-	-	-	-	-
Derivaten	295.699	295.699	145.748	149.951	-	-	-	-
<b>Totaal van de passiva</b>	<b>15.927.257</b>	<b>19.155.649</b>	<b>4.526.827</b>	<b>1.111.566</b>	<b>1.121.871</b>	<b>784.062</b>	<b>680.376</b>	<b>10.930.947</b>

In duizend euro, enkel Ethias nv	31 december 2022 herwerkt							
	Boek- waarde	Verwachte kasstromen (niet-geactualiseerd)						
		Totaal van de niet- geactua- liseerde stromen	Tot 1 jaar	Van 1 tot en met 2 jaar	Van 2 tot en met 3 jaar	Van 3 tot en met 4 jaar	Van 4 tot en met 5 jaar	Meer dan 5 jaar en onbepaalde looptijd
<b>Activa</b>								
Obligaties en aanverwante effecten	11.547.470	15.121.123	1.769.137	1.013.046	1.016.552	1.063.838	772.866	9.485.686
Deelnemingen, aandelen, beleggingsfondsen en beleggingsvastgoed	1.843.455	2.943.786	223.500	162.710	117.434	162.888	159.043	2.118.212
Leningen en deposito's	1.309.049	1.541.471	83.694	73.206	49.257	162.222	162.825	1.010.268
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	74.360	174.384	-	-	-
Activa uit hoofde van verzekeringscontracten	29.267	29.267	29.267	-	-	-	-	-
Activa uit hoofde van herverzekeringscontracten	160.864	194.761	93.812	15.919	8.990	6.568	6.442	63.030
<b>Totaal van de activa</b>	<b>17.473.477</b>	<b>22.591.155</b>	<b>4.711.412</b>	<b>1.339.241</b>	<b>1.366.617</b>	<b>1.395.515</b>	<b>1.101.175</b>	<b>12.677.195</b>
<b>Passiva</b>								
Verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten	9.067.804	(12.225.357)	(1.018.124)	(580.082)	(371.154)	(421.557)	(403.419)	(9.431.021)
Verplichtingen uit hoofde van herverzekeringscontracten	-	-	-	-	-	-	-	-
Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten	5.145.957	(5.258.863)	(2.442.007)	(493.172)	(323.445)	(266.637)	(225.741)	(1.507.862)
Achtergestelde schulden	498.775	(600.960)	(120.567)	(20.397)	(20.397)	(423.097)	(262)	(16.240)
Overige financieringsschulden	575.925	(545.285)	(545.285)	-	-	-	-	-
Derivaten	238.821	(238.543)	(21.960)	(52.342)	(164.241)	-	-	-
<b>Totaal van de passiva</b>	<b>15.527.282</b>	<b>(18.869.008)</b>	<b>(4.147.942)</b>	<b>(1.145.993)</b>	<b>(879.237)</b>	<b>(1.111.290)</b>	<b>(629.422)</b>	<b>(10.955.123)</b>

De projectie van de kasstromen berust op verschillende hypothesen.

### Activa

De portefeuilles worden geprojecteerd 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 over een beleggingshorizon die gelijk is aan het gemiddelde van de verschillende looptijdklassen.

Wij merken ook op dat de effectieve looptijden kunnen afwijken van de contractuele looptijden omdat bepaalde activa clausules bevatten voor vervroegde terugbetaling, met of zonder boetes of clausules van looptijdverlenging. Daarnaast wordt aangenomen dat de activa van verzekeringscontracten, gezien hun profiel, binnen een jaar vervallen.

### Neutrals

De verplichtingen omvatten verzekeringsverplichtingen en financiële verplichtingen. De verzekeringsverplichtingen omvatten verwachte kasstromen met betrekking tot de resterende dekking (Liability for remaining coverage - LRC) en de gelopen schade ("Liability for incurred claims" - LIC). De verzekeringsverplichtingen met betrekking tot de resterende dekking, gemeten met behulp van de vereenvoudigde methode ("Premium Allocation Approach" - PAA), zijn echter buiten deze analyse gehouden. Daarnaast wordt aangenomen dat de verplichtingen van verzekeringscontracten, gezien hun profiel, binnen een jaar vervallen.

De verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten zijn voornamelijk verplichtingen die verband houden met de voorzieningen van Tak 23 en van beleggingscontracten van de eerste en tweede pijler.

## Repo's

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

## Afgeleide producten

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

## 13.6.4.5 Direct opeisbare bedragen

De bedragen van de verzekeringsverplichtingen die direct opeisbaar zijn, worden hieronder vermeld samen met hun boekwaarden. De som van de onderstaande verplichtingsbedragen komt niet overeen met de waarde in de geconsolideerde staat van de financiële positie. Dit komt omdat deze analyse alleen portefeuilles omvat met een afkoopoptie waarvoor een direct opeisbaar bedrag moet worden betaald. Met name de lijfrenteportefeuilles zijn uitgesloten.

In duizend euro	31 december 2023		31 december 2022 herwerkt	
	Bedrag betaalbaar op verzoek	Boek-waarde	Bedrag betaalbaar op verzoek	Boek-waarde
Verzekeringscontracten Leven	4.579.839	4.282.102	4.491.698	4.113.273

## 13.6.5 Marktrisico

### 13.6.5.1 Aard en omvang van de risico's

#### Renterisico

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

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

#### Kredietspreadrisico

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

#### Inflatierisico

Het inflatierisico verwijst naar de mogelijkheid dat een onverwachte inflatie de reële waarde van de rendementen van een belegging aanzienlijk vermindert.

#### Prijrisico op aandelen

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

Het prijsrisico heeft betrekking op de globale positie in marktwaarde van de aandelen in participaties, aandelen en fondsen.

#### Prijrisico op beleggingsvastgoed

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

De vastgoedportefeuille wordt op lange termijn beheerd om een gepast niveau van diversificatie te behouden tussen (i) type, (ii) geografische regio, (iii) levenscyclus van de belegging, (iv) basisjaar, (v) huurder en (vi) duur van de huurovereenkomst.

#### Wisselkoersrisico op vreemde munten

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

### 13.6.5.2 Risicobeheer

Het beheer van de marktrisico's houdt in dat er risicobeperkende maatregelen en indicatoren worden geïmplementeerd om de evolutie van deze risico's op te volgen.

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

Alle door Ethias aangehouden investeringen worden overeenkomstig het "prudent person"-beginsel beheerd. De naleving van de verschillende criteria van artikel 132 van de SII-richtlijn wordt voor elke belangrijke activaklasse gecontroleerd en gemonitord via de verschillende investeringsbeleidslijnen en de overeenkomstige governanceorganen.

#### Financiële limieten

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

#### Renterisico

De voorbije jaren zijn er verschillende programma's geïmplementeerd om de duerkloof tussen activa en passiva te beheeren.

De rentegevoeligheid wordt regelmatig gemonitord en er worden, in geval van afwijking van de doelstelling, passende maatregelen genomen om het vereiste risicoprofiel te handhaven.

### Kredietspreadrisico

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.

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

### Inflatierisico

Het inflatierisico is ook gedeeltelijk afgedekt door investeringen in derivaten en in aan de inflatie gekoppelde obligaties (inflation-linked bonds).

### Prijrisico op aandelen

Het prijrisico op aandelen wordt beperkt dankzij een diversificatie van de portefeuille. Deze werd aangevuld met de invoering van een overlay-strategie die het mogelijk maakt om, door de aan- en verkoop van opties voor een beperkte periode en met een passend risicoprofiel, de impact van een daling van de aandelenmarkten op onze portefeuille te beperken.

### Prijrisico op beleggingsvastgoed

Het prijrisico op onroerend goed wordt beheerd via de diversificatie van onze portefeuille. Onze blootstelling is verspreid over verschillende soorten vastgoed (commercieel, residentieel, projecten, enz.).

### Wisselkoersrisico op vreemde munten

Het wisselkoersrisico is beperkt voor de Groep.

## 13.6.5.3 Evolutie van de blootstelling aan en het beheer van de risico's

Er waren geen wijzigingen in de doelstellingen, de beleidslijnen en de risicobeheerprocessen of in de methoden die worden gebruikt om de risico's te meten ten opzichte van de voorgaande periode.

## 13.6.5.4 Blootstelling aan het marktrisico

### Renterisico

De volgende tabel toont de blootstelling aan het renterisico per activatype. We merken op dat de blootstellingen aan het renterisico zijn niet additief aangezien zij activa en passiva omvatten.

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022 herwerkt
<b>Activa</b>		
Obligaties	9.523.756	9.234.959
Leningen	45.128	39.059
Derivaten	259.878	372.878
Kasequivalenten	14.872	39.947
<b>Verplichtingen</b>		
Verplichtingen uit hoofde van verzekeringcontracten	8.537.094	8.249.566
Derivaten	295.699	238.821

### Kredietspreadrisico

De financiële activa waarop het risico betrekking heeft worden hieronder geventileerd per financiële rating.

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

In duizend euro	31 december 2023						
	AAA	AA	A	BBB	BB en lager	Geen rating	Totaal
Obligaties	726.838	3.472.923	2.316.141	2.201.737	135.857	670.260	9.523.756
Leningen	-	-	-	-	-	45.128	45.128
Kasequivalenten	-	-	14.872	-	-	-	14.872
<b>Totaal</b>	<b>726.838</b>	<b>3.472.923</b>	<b>2.331.013</b>	<b>2.201.737</b>	<b>135.857</b>	<b>715.388</b>	<b>9.583.755</b>

In duizend euro	31 december 2022 herwerkt						
	AAA	AA	A	BBB	BB en lager	Geen rating	Totaal
Obligaties	708.372	3.477.353	1.537.111	2.748.571	146.007	617.544	9.234.959
Leningen	-	-	-	-	-	39.059	39.059
Kasequivalenten	-	-	9.987	29.960	-	-	39.947
<b>Totaal</b>	<b>708.372</b>	<b>3.477.353</b>	<b>1.547.098</b>	<b>2.778.531</b>	<b>146.007</b>	<b>656.602</b>	<b>9.313.964</b>

Voor de obligaties worden in 2023 zeer weinig ratingwijzigingen waargenomen, de evoluties zijn toe te schrijven aan herbeleggingen (bv. in AAA-govies) en aan de variatie van de marktwaarden van de beleggingen.

### Prijrisico op aandelen

De globale positie van de Groep Ethias is opgenomen in de tabel hieronder:

In duizend euro, in marktwaarde	31 december 2023		31 december 2022 herwerkt	
	Reële waarde	% van de waarde in de balans	Reële waarde	% van de waarde in de balans
Deelnemingen	34.812	0,18%	42.292	0,23%
Aandelen	622.909	3,22%	530.400	2,90%
Beleggingsfondsen	493.474	2,55%	414.120	2,26%
<b>Totaal</b>	<b>1.151.195</b>	<b>5,95%</b>	<b>986.812</b>	<b>5,39%</b>

### Prijrisico op beleggingsvastgoed

In duizend euro, in marktwaarde	31 december 2023		31 december 2022 herwerkt	
	Reële waarde	% van de waarde in de balans	Reële waarde	% van de waarde in de balans
Beleggingsgebouwen	658.385	3,40%	635.248	3,47%

### 13.6.5.5 Analyse van de gevoeligheid voor financiële risico's

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

De volgende tabel bevat de schokken die in aanmerking worden genomen voor de beoordeling van de verschillende risicotypes alsook van de impact ervan op de winst- en verliesrekening en op de overige onderdelen van het totaal-

resultaat. De schokken die in aanmerking worden genomen zijn deze die door de directie van de onderneming worden gebruikt in het kader van de beoordeling van de marktrisico's. De gebruikte grootheden liggen in de buurt van deze bepaald in het kader van de Solvabiliteit II-norm. De voorgestelde gevoeligheidsanalyse is gebaseerd op de aandelen- en obligatieportefeuille in het bezit van Ethias nv. In het geval van de aandelen wordt er ook rekening gehouden met de bevek Ethias Sustainable Investment Fund (E.S.I.F.). De bedragen houden geen rekening met de gevolgen van de toepassing van de schaduwboekhouding noch met de toereikendheidstest van de technische voorziening.

In duizend euro, enkel Ethias nv (en bijkomend Ethias S.I.F. in het geval van de aandelen)	31 december 2023	
	Geschatte impact op de winst- en verliesrekening	Geschatte impact op de overige onderdelen van het totaalresultaat
<b>Renterisico</b>		
<b>Financiële beleggingen (m.u.v. beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscontracten in rekeneenheden en derivaten)</b>		
Verhoging van de rentecurve met 50 basispunten	(14.616)	(422.864)
Verlaging van de rentecurve met 50 basispunten	14.616	422.864
<b>Verzekerings- en herverzekeringscontracten</b>		
Verhoging van de rentecurve met 50 basispunten	-	334.585
Verlaging van de rentecurve met 50 basispunten	-	(383.361)
<b>Kredietspreadrisico</b>		
<b>Financiële beleggingen (m.u.v. beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscontracten in rekeneenheden)</b>		
Verhoging van de kredietspread met 50 basispunten	(14.405)	(412.464)
<b>Verzekerings- en herverzekeringscontracten</b>		
Verhoging van de kredietspread met 50 basispunten	-	170.162
<b>Prijrisico op aandelen</b>		
<b>Financiële beleggingen (m.u.v. beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscontracten in rekeneenheden)</b>		
Verlaging van de prijs van de aandelen met 30%	(159.255)	(156.421)
<b>Verzekerings- en herverzekeringscontracten</b>		
Verlaging van de prijs van de aandelen met 30%	-	11.416

In duizend euro, enkel Ethias nv (en bijkomend Ethias S.I.F. in het geval van de aandelen)	31 december 2022 herwerkt	
	Geschatte impact op de winst- en verliesrekening	Geschatte impact op de overige onderdelen van het totaalresultaat
<b>Renterisico</b>		
<b>Financiële beleggingen (m.u.v. beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscontracten in rekeneenheden en derivaten)</b>		
Verhoging van de rentecurve met 50 basispunten	(14.955)	(396.843)
Verlaging van de rentecurve met 50 basispunten	14.955	396.843
<b>Verzekerings- en herverzekeringscontracten</b>		
Verhoging van de rentecurve met 50 basispunten	-	341.442
Verlaging van de rentecurve met 50 basispunten	-	(363.466)
<b>Kredietspreadrisico</b>		
<b>Financiële beleggingen (m.u.v. beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscontracten in rekeneenheden)</b>		
Verhoging van de kredietspread met 50 basispunten	(14.613)	(383.714)
<b>Verzekerings- en herverzekeringscontracten</b>		
Verhoging van de kredietspread met 50 basispunten	-	168.891
<b>Prijsrisico op aandelen</b>		
<b>Financiële beleggingen (m.u.v. beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscontracten in rekeneenheden)</b>		
Verlaging van de prijs van de aandelen met 30%	(134.240)	(131.010)
<b>Verzekerings- en herverzekeringscontracten</b>		
Verlaging van de prijs van de aandelen met 30%	-	7.551

De rente- en kredietspreadgevoeligheid is iets hoger dan eind 2022 omdat de marktwaarden van de activa waarop zij van toepassing zijn gestegen zijn als gevolg van de daling van de rentevoeten in 2023. Wat het aandelenrisico betreft, zien we een toename van de gevoeligheden tussen de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) en de P&L bij een daling van de aandelen niveaus omwille van de grotere aandelenblootstelling in 2023.

Er worden afdekkingsstrategieën via derivaten gebruikt om de blootstelling van Ethias aan het risico van een stijging van de credit spreads op overheidsobligaties (termijncontracten op obligaties) en van het renterisico te beperken. De geschatte impact van deze afdekkingsderivaten op 31/12/2023 op de gevoeligheid van de overige onderdelen van het totaalresultaat wordt hieronder weergegeven.

#### Spreadimpact met betrekking tot de termijncontracten op obligaties:

- Verhoging van de kredietspread met 100 basispunten: +307 miljoen euro
- Verlaging van de kredietspread met 100 basispunten: -368 miljoen euro

De verschillende impactniveaus zijn aanzienlijk gestegen ten opzichte van 2022 als gevolg van de in 2023 gekochte nieuwe beschermingen.

#### Rente-impact met betrekking tot de termijncontracten op obligaties:

- Verhoging van de rentevoet met 100 basispunten +67 miljoen euro
- Verlaging van de rentevoet met 100 basispunten -79 miljoen euro

De verschillende impactniveaus zijn gedaald vergeleken met 2022 als gevolg van de verlaging van de bescherming in 2023.

#### Methodes en aannames

De analyse is gebaseerd op een wijziging van aannames terwijl alle andere aannames constant blijven. In de praktijk is het weinig waarschijnlijk dat dit gebeurt en kunnen wijzigingen in bepaalde aannames gecorreleerd zijn.

#### Wijzigingen in de methodologie en/of de aannames

Vergeleken met de vorige periode zijn er geen wijzigingen aangebracht in de methoden en aannames die gebruikt worden bij de voorbereiding van de bovenstaande analyse.



## 13.7. Niet-financiële risico's

### 13.7.1 Operationeel risico

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

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

### 13.7.2 Andere niet-financiële risico's

#### Reputatierisico

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

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

Ze 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.

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

Op het vlak van Sustainability maakt Ethias haar duurzaamheidsstrategie concreet en uitvoerbaar via haar beleidslijnen, charters en codes. Deze documenten definiëren de duurzaamheidsprincipes die de onderneming zichzelf oplegt. Via de publicatie ervan verbindt Ethias zich ertoe transparant te zijn over haar duurzaamheidsstrategie, haar doelstellingen en vooruitgang.

Het Ethias Sustainability Framework werd gepubliceerd in 2023 en is een kaderdocument dat de leidende principes van haar duurzaamheidsstrategie en de implementatie ervan in alle activiteiten van de onderneming samenvat.

Het Beleid voor duurzaam en verantwoord investeren van Ethias

werkplek belemmeren, enz.

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

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

as beschermt haar tegen het nemen van belangen in activiteiten waarvan de reputatie twijfelachtig zou kunnen zijn.

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.

#### De klimaatrisico's

Ethias ziet nauwlettend toe op het probleem van de ESG-risico's, waaronder de fysieke en de overgangsklimaatrisico's. Door hun aard kunnen ze zowel de rentabiliteit van haar producten als de continuïteit van haar activiteiten beïnvloeden.

In het kader van haar ORSA-proces (Own Risk Self Assessment), beoordeelt Ethias elk jaar de potentiële impact van een extreem klimaatscenario op de fysieke risico's en de impact van de klimaattransitie op deze investeringen. De stresstests die bij deze gelegenheid zijn uitgevoerd, maken het dus mogelijk om onder meer het herverzekeringsbeleid, het investeringsbeleid... 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 transitierisico'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 marktendensen en de eerste raadplegingen die de Europese toezichhoudende autoriteiten hebben gehouden vóór de publicatie van de richtlijnen ter zake.

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

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

Bij de ontwikkeling van haar continuïteitsplan voert Ethias op regelmatige tijdstippen continuïteitstests uit op haar bedrijfs-

activiteiten om zo haar veerkracht te bepalen ten aanzien van een natuurrampenrisico dat zich zou kunnen voordoen. Vanuit diezelfde optiek worden periodiek black-outtests georganiseerd om onze veerkracht te bepalen op basis van onze energetische autonomie.

## 13.8. Nieuwe risico's

De combinatie van de analyse van externe en interne risicofactoren leidt onafhankelijk of in versterkte mate tot potentiële gevolgen voor de onderneming. Deze analyse wordt driemaandelijks uitgevoerd en biedt een overzicht van de belangrijkste risico's voor Ethias. Dit geconsolideerde beeld van de risico's maakt het op zijn beurt mogelijk om rampscenario's te definiëren waarvoor stresstests worden uitgevoerd. Deze oefening wordt ORSA (Own Risk Self Assessment) genoemd. Het is een regelgevende en jaarlijkse oefening die wordt opgelegd door de NBB (Nationale Bank van België) en die rekening houdt met de richtlijnen van EIOPA inzake risicobeheer door Europese verzekeringsondernemingen

De ORSA is opgenomen in de bedrijfsvoering, en meer bepaald in de strategische beslissingen alsook in de operationele en de beheerprocessen. Ethias houdt rekening met de resultaten van de ORSA voor:

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

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.

Het ORSA-rapport 2024 werd voorgesteld aan de Raad van bestuur van 27-28 maart 2024 en na validatie naar de regelgever verstuurd.

Het publieke SFCR-verslag met meer gedetailleerde informatie over de governance van Ethias inzake risicobeheer kan worden geraadpleegd op de corporate website van Ethias.

# 14. Beoordeling van de interne controle

De opstelling van het verslag over de beoordeling van het internecontrolesysteem is conform de circulaire NBB\_2015\_21 over de interne controle alsook de COSO-normen 2013 en 2017.

In termen van controleomgeving:

- heeft Ethias aandacht voor de naleving van de integriteit en van de ethische waarden die zij uitdraagt;
- wil ze haar doelstellingen verwezenlijken door middel van een duidelijk omschreven organisatiestructuur en passende bevoegdheden en verantwoordelijkheden;
- toont ze haar engagement om competente medewerkers aan te trekken, te vormen en te behouden in overeenstemming met de doelstellingen van haar meerjarenplan;
- verscherpt ze voor al haar medewerkers de verplichting om hun verantwoordelijkheden op te nemen op het vlak van interne controle.
- stelt ze een risicobereidheid vast waarop de Raad van bestuur, bijgestaan door het Audit- en Risicocomité, toezicht houdt.

In termen van risicobeoordeling:

- ziet Ethias erop toe duidelijke doelstellingen vast te leggen, wat ook toelaat de risico's verbonden aan haar doelstellingen te identificeren en te beoordelen;
- identificeert ze de risico's verbonden aan de realisatie van haar doelstellingen binnen haar gehele verantwoordelijkheidsperimeter en analyseert zij deze risico's regelmatig teneinde de geschikte beheermodaliteiten voor deze risico's te bepalen;
- integreert ze het interne en externe frauderisico in haar beoordeling van de risico's die de realisatie van haar doelstellingen in het gedrang kunnen brengen;
- stelt ze een risicoprofiel op waarin het toezicht op de externe en nieuwe risico's is opgenomen;
- identificeert en beoordeelt ze regelmatig de wijzigingen die een significante impact zouden kunnen hebben op haar internecontrolesysteem.

In termen van controleactiviteit:

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

In termen van informatie en communicatie:

- communiceert Ethias intern de informatie die vereist is voor de goede werking van de andere componenten van de interne controle, meer in het bijzonder door het verkrijgen van relevante en kwaliteitsvolle informatie. Er is een coördinatie tussen de onafhankelijke controlefuncties alsook tussen de interne auditfunctie, de erkende commissaris en de regelgevers;
- communiceert ze met derden over de punten die de werking van andere componenten van de interne controle kunnen beïnvloeden (aandeelhouders, analisten, regelgevers, klanten, leveranciers, verenigingen ...).

In termen van sturing:

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

Het internecontroledepartement binnen de tweedelijnscontrole vervolgt haar ontwikkeling zoals voorzien in het interne controlebeleid dat in 2021 is geïmplementeerd.

# 15. Informatie over de omstandigheden die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van de vennootschap

## 15.1. Reglementaire evoluties - Solvency II

Op 14 december 2023 bereikten de Raad en het Parlement een voorlopig akkoord over wijzigingen in de Solvabiliteit II-richtlijn, de belangrijkste EU-wetgeving op verzekeringsgebied, en over nieuwe regels voor herstel en afwikkeling van verzekeringen en herverzekeringen.

Dankzij de nieuwe Solvabiliteit II-regels zullen de verzekerings- en herverzekeringssector een grotere rol kunnen spelen bij de verstrekking van langlopende particuliere investeringsmiddelen aan het Europese bedrijfsleven. Tegelijkertijd maken de regels de sector veerkrachtiger en bereiden ze

die voor op toekomstige uitdagingen, zodat ze verzekeringnemers beter kunnen beschermen.

Op grond van het voorlopige akkoord moeten (her)verzekeringsmaatschappijen en -concerns een preventief herstelplan indienen bij hun nationale toezichthouder.

Ethias heeft al stappen ondernomen en de belangrijkste actieplannen gedefinieerd die moeten worden uitgevoerd in het kader van een preventief herstelplanpreventief herstelplan.

## 15.2. Evolutie in de duurzaamheidsregelgeving

De EU-richtlijn betreffende duurzaamheidsrapportage door ondernemingen (CSRD) werd in november 2022 aangenomen en introduceert de meer regelmatige en meer gedetailleerde rapportagevereisten over de impact van bedrijven op milieu, sociale normen en mensenrechten, op basis van gemeenschappelijke en dus vergelijkbare criteria. Deze regels verhelpen tekortkomingen in de bestaande wetgeving inzake de bekendmaking van niet-financiële informatie (NFRD), die vandaag als grotendeels ontoereikend en onbetrouwbaar wordt beschouwd. De Europese Commissie heeft de ESRS-normen (European Sustainability Reporting Standard) gevalideerd op 30 juli 2023. Ze werden op 18 oktober 2023 goedgekeurd door het Europees Parlement en op 22 december 2023 gepubliceerd in het Publicatieblad. Deze normen hebben als doel de concrete inhoud van het duurzaamheidsverslag zoals uiteengezet in de CSRD te implementeren en de verslaglegging door bedrijven te uniformiseren. Ze werden van kracht op 1 januari 2024. De 12 ESRS-normen zijn "sector-agnostisch", wat betekent dat ze op alle sectoren toepasbaar zijn. De EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group) bereidt ook sectorspecifieke normen voor die aan de eerste 12 ESRS-normen zullen worden toegevoegd. Bij beslissing van 14 februari 2024 zijn de Raad en het Europees Parlement echter overeengekomen om de goedkeuring van de sectorspecifieke normen uit te stellen tot 2026.

De financiële en duurzaamheidsinformatie zullen in één enkel verslag worden opgenomen, zodat beleggers over vergelijk-

bare informatie beschikken. Om de betrouwbaarheid van de door de bedrijven verstrekte informatie te garanderen, zullen ze worden onderworpen aan een onafhankelijke audit (beperkte zekerheid), waarvan de modaliteiten uitvoerig zullen worden uiteengezet in de omzetting van de CSRD-verordening naar Belgisch recht.

De nieuwe EU-vereisten inzake duurzaamheidsrapportage zullen gelden voor alle grote ondernemingen, zowel beursgenoteerde als niet-beursgenoteerde, alsook voor beursgenoteerde kleine en middelgrote ondernemingen. Zo wordt het verzamelen en publiceren van informatie over de eigen duurzaamheid de norm voor bijna 50.000 bedrijven in de Europese Unie. Momenteel vallen slechts 11.700 bedrijven onder het toepassingsgebied van de Europese wet.

Verwacht wordt dat Ethias haar het eerste verslag volgens de nieuwe regels in 2025 zal publiceren over de gegevens van 2024. Om op deze veranderingen te anticiperen, bereiden alle teams van Ethias zich actief voor en heeft Ethias de duurzaamheidsinformatie waarover zij wil communiceren reeds geïntegreerd in haar financieel verslag van 2023.

Met het oog op de mogelijke toekomstige goedkeuring van de CSDDD-richtlijn (Corporate Sustainability Due Diligence Directive) en de kruisverbanden ervan met het ESRS, bereidt Ethias zich ook op dit vlak voor. De stemming over de CSDDD was gepland voor 9 februari 2024, maar is voor onbepaalde tijd uitgesteld.

# 16. Geconsolideerde financiële staten

## 16.1. Staat van de geconsolideerde financiële positie

In duizend euro	Bijlagen	31 december 2023	31 december 2022 herwerkt	1 januari 2022 herwerkt
Acquisitiever schillen	18.1	96.762	76.651	74.079
Overige immateriële activa	18.2	108.494	122.044	111.764
Bedrijfsgebouwen en andere materiële vaste activa	18.3	62.966	40.115	43.403
Recht op gebruik van activa	18.4	128.834	51.837	62.341
Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen	18.5	223.561	198.464	57.494
Beleggingsgebouwen	18.3	448.251	426.296	459.477
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		9.451.681	8.971.641	12.477.605
Schuldinstrumenten		8.779.188	8.374.820	11.538.426
Eigenvermogensinstrumenten		672.494	596.822	939.180
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening		1.268.398	1.289.188	1.395.847
Financiële activa geboekt tegen geamortiseerde kostprijs		3.407.013	3.452.158	3.268.652
Afgeleide financiële instrumenten	18.7	259.878	372.878	25.852
Beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscontracten in rekenenheden aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening		2.161.659	1.609.303	1.778.054
Financiële beleggingen	18.6	16.548.629	15.695.168	18.946.010
Activa met betrekking tot verzekeringscontracten	18.15	17.318	29.267	81.557
Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten	18.8	253.446	160.864	206.424
Uitgestelde belastingvorderingen	18.9	295.213	357.409	207.062
Vorderingen	18.10	589.266	413.172	385.111
Overige activa	18.11	51.460	40.328	48.366
Geldmiddelen en kasequivalenten	18.12	516.099	677.736	455.277
Activa bestemd voor de verkoop waaronder activa die betrekking hebben op beëindigde activiteiten	18.13	-	13.909	-
<b>Totaal van het actief</b>		<b>19.340.299</b>	<b>18.303.260</b>	<b>21.138.364</b>
Maatschappelijk kapitaal		1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reserves en ingehouden winsten		1.303.250	1.443.355	1.513.075
Nettoresultaat van de periode		346.262	4.432	-
Overige onderdelen van het totaalresultaatonderdelen van het totaalresultaat		(474.666)	(616.944)	(171.305)
Eigen vermogen van de Groep		2.174.845	1.830.843	2.341.770
Deelnemingen die geen controle opleveren		83.563	72.041	73.950
<b>Totaal van het eigen vermogen</b>	18.14	<b>2.258.408</b>	<b>1.902.884</b>	<b>2.415.720</b>
Verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten	18.15	9.341.222	9.067.804	11.061.348
Verplichtingen met betrekking tot herverzekeringscontracten	18.8	277	(0)	(0)
Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten	18.16	5.348.376	5.145.957	5.434.876
Achternestelde schulden	18.17	554.560	495.106	491.107
Leaseverplichtingen	18.17	73.251	50.513	61.512
Overige financieringsschulden	18.17	445.456	583.304	771.530
Personeelsbeloningen	18.18	178.128	189.647	243.268
Voorzieningen	18.19	15.445	12.308	24.401
Afgeleide financiële instrumenten	18.7	295.699	238.821	123.259
Opeisbare belastingverplichtingen	18.20	84.273	79.243	56.051
Uitgestelde belastingverplichtingen	18.9	19.897	20.622	21.958
Overige schulden	18.20	725.308	516.747	433.335
Schulden verbonden aan de activa beschikbaar voor verkoop en beëindigde activiteiten	18.13	-	304	-
<b>Totaal van de overige verplichtingen</b>		<b>17.081.891</b>	<b>16.400.376</b>	<b>18.722.644</b>
<b>Totaal van het passief</b>		<b>19.340.299</b>	<b>18.303.260</b>	<b>21.138.364</b>

De staten en de toelichtingen in de hoofdstukken 16 tot 20 maken wezenlijk deel uit van de geconsolideerde financiële IFRS-staten opgesteld op 31 december 2023.

## 16.2. Geconsolideerde winst- en verliesrekening

In duizend euro	Bijlagen	31 december 2023	31 december 2022 herwerkt
Verzekeringsinkomsten		1.965.140	1.794.156
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten		(1.473.246)	(1.676.274)
Lasten onder aftrek van gehouden herverzekeringscontracten		(73.009)	(35.617)
<b>Resultaat van de verzekeringsdiensten</b>	<b>19.1</b>	<b>418.885</b>	<b>82.265</b>
Opbrengsten uit hoofde van financiële activa die niet tegen reële waarde gewaardeerd worden in de winst- en verliesrekening.		349.057	385.440
Nettowinsten op de verkoop van activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		(10.073)	(493)
Nettowinsten op de verkoop van activa gewaardeerd tegen reële waarde in de overige onderdelen van het totaalresultaat		17.940	(5.564)
Nettowinsten onder aftrek van activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening		302.076	(384.811)
Netto wijziging in de verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten		(220.801)	230.955
Afschrijvingen en waardeverminderingen van vastgoedbeleggingen		(14.153)	(21.545)
Nettoverliezen van kredietwaarde op beleggingen		(25.023)	(3.424)
Overige financiële lasten verbonden aan beleggingen		(26.390)	(16.253)
<b>Netto-inkomsten van de beleggingen</b>	<b>19.2</b>	<b>372.633</b>	<b>184.306</b>
Financiële lasten uit hoofde van uitgegeven verzekeringscontracten		(221.278)	(147.237)
Financiële opbrengsten uit hoofde van gehouden herverzekeringscontracten		5.866	1.770
<b>Financiële lasten verbonden aan de verzekerings- en herverzekeringscontracten</b>	<b>19.3</b>	<b>(215.412)</b>	<b>(145.467)</b>
<b>NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN</b>		<b>576.105</b>	<b>121.104</b>
Overige bedrijfsopbrengsten	19.4	507.029	433.437
Overige bedrijfslasten	19.5	(585.115)	(497.484)
Vermogensbeheerkosten in rekening gebracht		11.543	7.839
Lasten verbonden aan de financieringsschulden	19.6	(40.780)	(28.290)
Waardevermindering van de acquisitiever schillen		-	-
<b>NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN</b>		<b>468.782</b>	<b>36.606</b>
Belastingen op het resultaat	19.7	(106.631)	(16.762)
<b>NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN</b>		<b>362.152</b>	<b>19.844</b>
Aandeel in het resultaat van de verbonden ondernemingen		(6.431)	(2.164)
Nettoresultaat van de beëindigde activiteiten		-	-
<b>NETTORESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>		<b>355.720</b>	<b>17.680</b>
Deel van de Groep		346.261	4.383
Deelnemingen die geen controle opleveren		9.459	13.297

## 16.3. Geconsolideerde staat van het totaalresultaat (“Comprehensive Income”)

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022 herwerkt
<b>NETTORESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>	<b>355.720</b>	<b>17.680</b>
Actuariële winsten en verliezen op pensioenverplichtingen met vaste prestaties	(3.441)	46.500
Wijziging in de reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	56.872	(118.631)
Aandeel in de overige elementen van het globale resultaat van de verbonden ondernemingen	24.558	7.490
Belastingen	860	(11.625)
<b>Elementen die niet zullen worden geherclassificeerd in de winst- en verliesrekening</b>	<b>78.850</b>	<b>(76.266)</b>
Wijziging in de reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	586.720	(2.805.899)
Wijziging van de reële waarde van de afgeleide instrumenten als afdekking van de kasstromen	(166.417)	129.793
Financiële lasten uit hoofde van uitgegeven verzekeringscontracten	(352.146)	2.243.413
Financiële opbrengsten uit hoofde van gehouden herverzekeringscontracten	6.291	(21.034)
Conversieverschillen van de vreemde munten	509	(1.453)
Aandeel in de overige elementen van het globale resultaat van de verbonden ondernemingen	-	-
Belastingen	(21.712)	124.081
<b>Elementen die in de winst- en verliesrekening kunnen worden geherclassificeerd</b>	<b>53.245</b>	<b>(331.099)</b>
<b>TOTAAL VAN DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>	<b>132.095</b>	<b>(407.365)</b>
<b>TOTAAL GLOBAAL RESULTAAT</b>	<b>487.815</b>	<b>(389.685)</b>
Deel van de Groep	478.356	(402.982)
Deelnemingen die geen controle opleveren	9.459	13.297

## 16.4. Staat van de geconsolideerde kasstromen

In duizend euro	Bijlagen	31 december 2023	31 december 2022 herwerkt
<b>Nettoresultaat voor belastingen (*)</b>		<b>468.782</b>	<b>36.606</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen op financiële instrumenten	18.2, 18.3, 18.4	68.204	49.196
Wijziging van de waardeverminderingen op financiële instrumenten en beleggingsgebouwen (*)	18.3, 18.6, 19.2	39.176	24.969
Wijziging van de reële waarde van de beleggingen geboekt in de winst- en verliesrekening (*)	18.6, 19.2	(227.440)	426.111
Voorzieningen voor risico's en lasten, en overige verplichtingen	18.19, 19.5	3.420	2.955
Resultaat gegenereerd door de verzekeringscontracten (*)	18.8, 18.15, 19.1, 19.3	(203.473)	63.202
Resultaat gegenereerd door de beleggingscontracten (*)	18.16, 19.2	209.257	(238.795)
Aftrek van de bedragen opgenomen in het lopende resultaat vóór belasting teneinde in aanmerking te worden genomen binnen de reële kasstromen (*)		(341.350)	(364.736)
<b>Correcties van de bedragen die geen invloed hebben op de kasstromen (*)</b>		<b>(452.206)</b>	<b>(37.098)</b>
Dividenden en afbetalingen op geëinde dividenden (*)		41.621	41.211
Geëinde financiële inkomsten (*)	19.2	344.529	354.820
Aanwending van voorziening voor personeelsbeloning		(17.012)	(17.903)
Wijziging van de vorderingen en lopende schulden (*)	18.10, 18.20	40.784	66.813
Wijziging van de passiva inzake de verzekeringscontracten (*)	18.8, 18.15	50.678	263.483
Wijziging van de passiva inzake de beleggingscontracten (*)	18.16	(6.838)	(50.125)
Betaalde belastingen		(66.539)	(46.037)
<b>Andere wijzigingen (*)</b>		<b>387.223</b>	<b>612.262</b>
<b>Nettokasstromen gegenereerd (opgeslorpt) door de operationele activiteiten (*)</b>		<b>403.799</b>	<b>611.770</b>
Genomen deelnemingen in dochterondernemingen, onder aftrek van verworven geldmiddelen	17.2.1	(59.945)	(75.045)
Acquisitie van financiële activa en beleggingsvastgoed (*)	18.3, 18.6	(3.290.122)	(3.473.701)
Acquisitie van materiële en immateriële vaste activa	18.2, 18.3, 18.4	(144.874)	(46.655)
Overdrachten van deelnemingen in dochterondernemingen, onder aftrek van overgedragen geldmiddelen	17.2.2	12.426	18.907
Overdracht van financiële activa en beleggingsvastgoed (*)	18.3, 18.6	3.132.138	3.517.975
Overdracht van materiële en immateriële vaste activa	18.2, 18.3, 18.4	5.722	6.318
<b>Nettokasstromen gegenereerd (opgeslorpt) door de beleggingsactiviteiten</b>		<b>(344.656)</b>	<b>(52.202)</b>
Inschrijving op kapitaalverhoging		327	-
Terugbetaling van kapitaal		-	-
Dividenden betaald door de moederonderneming		(108.000)	(105.000)
Dividenden uitgekeerd aan derden		(7.480)	(8.980)
Uitgiften van financiële schulden	18.17	303.427	(699)
Terugbetalingen van financiële schulden	18.17	(199.633)	(6.590)
Intresten betaald op financiële schulden (*)	19.6	(21.797)	(20.777)
Uitgifte van leaseverplichtingen	18.17	39.522	9.939
Terugbetaling van leaseverplichtingen	18.17	(24.626)	(20.451)
Betaalde rentes op leaseverplichtingen	19.6	(1.253)	(345)
<b>Nettokasstromen gegenereerd (opgeslorpt) door de financieringsactiviteiten (*)</b>		<b>(19.512)</b>	<b>(152.903)</b>
<b>Nettokasstromen gegenereerd (opgeslorpt) door activiteiten</b>		<b>39.631</b>	<b>406.665</b>
<b>Geldmiddelen of equivalent begin van de periode (*)</b>	<b>18.12</b>	<b>132.397</b>	<b>(271.004)</b>
Nettokasstromen gegenereerd (opgeslorpt) door activiteiten		39.631	406.666
Impacts van de conversieverschillen van de vreemde munten en van de overige bewegingen (*)		611	(95)
Wijziging van de gelopen maar niet-vervallen interesten op kasequivalenten (*)		(10.028)	(3.170)
Wijziging van de verwachte kredietverliezen op kasequivalenten (*)		-	-
Herwaardering van kasequivalenten via het eigen vermogen (*)		-	-
<b>Geldmiddelen of equivalent einde van de periode (*)</b>	<b>18.12</b>	<b>162.612</b>	<b>132.397</b>

(\*) bedrag op 31 december 2022 herwerkt

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



## 16.5. Staat van de wijzigingen van het geconsolideerde eigen vermogen

In duizend euro	2023					
	Geplaatst kapitaal	Overgedragen resultaat	Overige onderdelen van het totaalresultaat	Eigen vermogen van de Groep	Deelnemingen die geen controle opleveren	Totaal van het eigen vermogen
<b>Eigen vermogen op 1 januari</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.447.787</b>	<b>(616.944)</b>	<b>1.830.843</b>	<b>72.041</b>	<b>1.902.884</b>
Nettoresultaat van het boekjaar	-	346.261	-	346.261	9.459	355.720
Totaal van de overige onderdelen van het totaalresultaat van het boekjaar	-	-	132.095	132.095	-	132.095
Overige bewegingen	-	-	-	-	-	-
<b>Totaal globaal resultaat</b>	<b>-</b>	<b>346.261</b>	<b>132.095</b>	<b>478.356</b>	<b>9.459</b>	<b>487.815</b>
Kapitaalbewegingen	-	-	-	-	327	327
Dividenduitkering	-	(108.000)	-	(108.000)	(7.480)	(115.480)
Overdrachten als gevolg van de verkoop van aandelenbeleggingen	-	(10.175)	10.175	-	-	-
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	(26.362)	8	(26.354)	9.216	(17.139)
Overige bewegingen	-	-	-	-	-	-
<b>Eigen vermogen op 31 december</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.649.511</b>	<b>(474.666)</b>	<b>2.174.845</b>	<b>83.563</b>	<b>2.258.408</b>

In duizend euro	2022 herwerkt					
	Geplaatst kapitaal	Overgedragen resultaat	Overige onderdelen van het totaalresultaat	Eigen vermogen van de Groep	Deelnemingen die geen controle opleveren	Totaal van het eigen vermogen
<b>Eigen vermogen op 1 januari</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.513.075</b>	<b>(171.305)</b>	<b>2.341.770</b>	<b>73.950</b>	<b>2.415.720</b>
Nettoresultaat van het boekjaar	-	4.383	-	4.383	13.297	17.680
Totaal van de overige onderdelen van het totaalresultaat van het boekjaar	-	-	(407.365)	(407.365)	-	(407.365)
Overige bewegingen	-	-	-	-	-	-
<b>Totaal globaal resultaat</b>	<b>-</b>	<b>4.383</b>	<b>(407.365)</b>	<b>(402.982)</b>	<b>13.297</b>	<b>(389.685)</b>
Kapitaalbewegingen	-	-	-	-	-	-
Dividenduitkering	-	(105.000)	-	(105.000)	(8.980)	(113.980)
Overdrachten als gevolg van de verkoop van aandelenbeleggingen	-	37.214	(37.214)	-	-	-
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	(1.885)	(1.059)	(2.944)	(6.227)	(9.171)
Overige bewegingen	-	-	-	-	-	-
<b>Eigen vermogen op 31 december</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.447.787</b>	<b>(616.944)</b>	<b>1.830.843</b>	<b>72.041</b>	<b>1.902.884</b>

De uitgekeerde dividenden zijn samengesteld uit het door Ethias nv aan haar aandeelhouders uitgekeerde dividend (108 miljoen euro tegen 105 miljoen euro in 2022) en de buiten de Groep uitgekeerde dividenden (7,5 miljoen euro tegen 9 miljoen euro in 2022), hoofdzakelijk door de subgroep NRB.

In 2023 omvat de lijn «Perimeterwijziging» een daling van het eigen vermogen van de groep als gevolg van de wijziging in het procentuele belang van NRB. De minderheidsbelangen worden ook beïnvloed door deze wijziging, alsook door de integratie van Abiware en Newin en haar dochterondernemingen in de consolidatieperimeter. In 2022 omvat de lijn «Perimeterwijziging» een vermindering van het eigen vermogen van de groep als gevolg van de wijziging in het procentuele belang van Zorgi (ex-Infohos/Xperthis SA) en WLP Holding en de opname van NEB Participations in de consolidatieperimeter. De minderheidsbelangen worden eveneens beïnvloed door deze wijziging in het procentuele belang van Zorgi en door de integratie van Ink Consulting in de consolidatie.

# 17. Algemene inlichtingen

## 17.1. Consolidatieperimeter

### 17.1.1 Lijst van de geconsolideerde dochterondernemingen

	31 december 2023					31 december 2022		
	Land	Sector	Devies	Integratie %	Controle %	Integratie %	Controle %	Perimeterwijziging
<b>Consoliderende onderneming:</b>								
Ethias S.A.	België	Verzekering	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
<b>Integraal geconsolideerde ondernemingen:</b>								
<b>Vastgoedfilialen</b>								
Air Properties	Luxemburg	Vastgoed	EUR	64,56%	64,56%	64,56%	64,56%	
Ankaret Invest	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Ariane Real Estate	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Bora	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Archeion	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Dockx Jan	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Ethias Patrimoine	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Foncière du Berlaymont	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Real Goed Invest	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Het Gehucht	België	Vastgoed	EUR	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%	Overdracht
Immo Hofveld	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Immovegnis	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Koala	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Lothian Developments IV	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Naos	Luxemburg	Vastgoed	EUR	67,00%	67,00%	67,00%	67,00%	
Sagitta	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
UP 38	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Veran Real Estate	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
<b>NRB Groep</b>								
Abiware	België	Informatica	EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Acquisitie en absorptie door Cevi
Adinfo	België	Informatica	EUR	32,39%	51,00%	34,88%	51,00%	Procentuele wijziging
Afelio	België	Informatica	EUR	63,52%	100,00%	68,39%	100,00%	Procentuele wijziging
Altair	België	Informatica	EUR	0,00%	0,00%	68,39%	100,00%	Overgenomen door SLM
Athena Informatic	België	Informatica	EUR	0,00%	0,00%	68,39%	100,00%	Overgenomen door SLM
B-data	België	Informatica	EUR	32,39%	51,00%	34,88%	51,00%	Procentuele wijziging
Cevi	België	Informatica	EUR	32,39%	100,00%	34,88%	100,00%	Procentuele wijziging
Computerland	België	Informatica	EUR	63,52%	100,00%	68,39%	100,00%	Procentuele wijziging
Civadis	België	Informatica	EUR	32,39%	100,00%	34,88%	100,00%	Procentuele wijziging
Ink Consulting	België	Informatica	EUR	63,52%	100,00%	68,39%	100,00%	Procentuele wijziging
NeWIN	België	Informatica	EUR	63,52%	100,00%	0,00%	0,00%	Acquisitie door NRB
NRB	België	Informatica	EUR	63,52%	63,52%	68,39%	68,39%	Procentuele wijziging
Orda's	België	Informatica	EUR	63,52%	100,00%	68,39%	100,00%	Overgenomen door SLM
PDP	België	Informatica	EUR	0,00%	0,00%	34,88%	100,00%	Overgenomen door Cevi

People & Technology	België	Informatica	EUR	0,00%	0,00%	68,39%	100,00%	Overgenomen door NRB
Phenix Data Center	België	Informatica	EUR	63,52%	100,00%	0,00%	0,00%	Acquisitie door NRB
Prodata Systems	België	Informatica	EUR	32,39%	100,00%	34,88%	100,00%	Procentuele wijziging
SDP	België	Informatica	EUR	0,00%	0,00%	34,88%	100,00%	Overgenomen door Cevi
SLM	België	Informatica	EUR	63,52%	100,00%	68,39%	100,00%	Procentuele wijziging
Siggis	België	Informatica	EUR	32,39%	100,00%	34,88%	100,00%	Procentuele wijziging
Trigone Informatique	Frankrijk	Informatica	EUR	63,52%	100,00%	68,39%	100,00%	Procentuele wijziging
Wallonie Data Center	België	Informatica	EUR	63,52%	100,00%	0,00%	0,00%	Acquisitie door NRB
Xperthis Group	België	Informatica	EUR	0,00%	0,00%	54,71%	80,00%	Overgenomen door Zorgi
Zorgi	België	Informatica	EUR	50,81%	80,00%	54,71%	100,00%	Procentuele wijziging

#### Overige

Ethias Lease	België	Overige	EUR	50,00%	50,00%	0,00%	0,00%	Oprichting door Ethias Lease Corporation
Ethias Lease Corporation	België	Overige	EUR	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	Oprichting door Ethias SA, Ethias Ventures en Ethias Patrimoine
Ethias Services	België	Overige	EUR	99,90%	99,90%	99,90%	99,90%	
Ethias Sustainable Invest. Fund - Global Equities	België	Overige	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Ethias Sustainable Invest. Fund - High Yield	België	Overige	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Ethias Ventures	België	Holding	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Glasfaser Ostbelgien	België	Overige	EUR	50,00%	50,00%	50,02%	50,02%	

#### Verbonden ondernemingen en vermogensmutatie :

##### Vastgoedfilialen

Cityforward	België	Vastgoed	EUR	49,50%	49,50%	49,50%	49,50%	
Hamsterhuren II	België	Vastgoed	EUR	21,69%	21,69%	21,69%	21,69%	
WLP Holding	België	Vastgoed	EUR	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	
WLP I	Duitsland	Vastgoed	EUR	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	
WLP II	België	Vastgoed	EUR	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	
WLP III	België	Vastgoed	EUR	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	
WLP IV	België	Vastgoed	EUR	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	
WLP VII	België	Vastgoed	EUR	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	
WLP VIII	België	Vastgoed	EUR	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	
WLP XI	Engeland	Vastgoed	GBP	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	
WLP XII	België	Vastgoed	EUR	33,33%	33,33%	0,00%	0,00%	Acquisitie door WLP Holding
WLP XVI	België	Vastgoed	EUR	33,33%	33,33%	0,00%	0,00%	Acquisitie door WLP Holding
WLP CVH	België	Vastgoed	EUR	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	
WLP CV	België	Vastgoed	EUR	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	
Zabrix I	België	Vastgoed	EUR	48,90%	48,90%	48,90%	48,90%	

##### NRB Groep

BelgiumDC	België	Informatica	EUR	31,76%	50,00%	34,19%	50,00%	Procentuele wijziging
-----------	--------	-------------	-----	--------	--------	--------	--------	-----------------------

#### Overige

IMA Benelux	België	Overige	EUR	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	
Green4You	België	Overige	EUR	26,00%	26,00%	26,00%	26,00%	
NEB Participations	België	Holding	EUR	29,43%	29,43%	29,43%	29,43%	

## 17.2. Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen

### 17.2.1 Activa en passiva van overgenomen ondernemingen

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022
Goodwill en overige immateriële vaste activa	20.622	2.596
Beleggingsgebouwen	-	-
Financiële beleggingen	-	-
Activa uit hoofde van verzekeringscontracten	-	-
Overige activa en materiële vaste activa	34.231	738
Geldmiddelen en kasequivalenten	16.452	5.358
Verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten	-	-
Financieringsschulden	(3.900)	(327)
Voorzieningen voor risico's en lasten	-	-
Overige passiva	(17.774)	(231)
Deelnemingen met vermogensmutatie	9.627	60.358
Deelnemingen die geen controle opleveren	(9.223)	6.227
Wijzigingen in het eigen vermogen na overnames	26.362	5.684
<b>Overgenomen netto-actief</b>	<b>76.397</b>	<b>80.403</b>
Minder: overgenomen geldmiddelen	(16.452)	(5.358)
Minder: badwill	-	-
<b>Geldmiddelen gebruikt voor acquisities</b>	<b>59.945</b>	<b>75.045</b>

In 2022 verwierf NRB 100 % van de deelbewijzen van Ink Consulting en nam zij deel aan de kapitaalverhoging van Belgium DC. Daarnaast verwierf Xperthis bijkomend 10 % van de deelbewijzen van Infohos, waardoor haar deelneming op 100 % is gebracht. Tot slot verwierf Ethias 100 % van Ethias Ventures, 49,5 % van Cityforward, 50 % van Glasfaser Ostbelgien, 21,7 % van Hamsterhuren II en 48,9 % van Zabrix I, en nam zij deel aan de kapitaalverhoging van WLP Holding. De nettokasstroom met betrekking tot de acquisities in 2022 bedraagt -4 miljoen euro voor Ink Consulting, -0,5 miljoen euro voor Belgium DC, -9 miljoen voor Infohos, -50 miljoen euro voor Cityforward, -4 miljoen euro voor Hamsterhuren II, -4,9 miljoen euro voor Zabrix I en -2,6 miljoen euro voor WLP Holding. De oprichtingen van Ethias Ventures en Glasfaser Ostbelgien genereerden geen kasstroom buiten de groep.

In 2023 richtten Ethias, Ethias Patrimoine en Ethias Ventures Ethias Lease Corporation op, die vervolgens voor 50 % deelnam in de oprichting van Ethias Lease. Daarnaast volstortte Ethias het kapitaal van Zabrix I. Cevi verwierf 100 % van Abiware en WLP Holding verwierf 100 % van WLP XII en WLP XVI. Tot slot verhoogde NRB haar kapitaal door een inbreng in natura van 100 % van de deelbewijzen van NeWIN (en haar dochterondernemingen). De nettokasstroom met betrekking tot de acquisities van 2023 bedraagt +2,3 miljoen euro voor Ethias Lease, -2,8 miljoen euro voor Zabrix I, -2,9 miljoen euro voor Abiware, -3,9 miljoen euro voor WLP XII, -2,9 miljoen euro voor WLP XIV en +0,3 miljoen euro voor NeWIN. De oprichting van Ethias Lease Corporation genereerde geen kasstromen buiten de groep. Overeenkomstig de toepassing van IFRS 10 werd een financiële verplichting van 50 miljoen euro opgenomen ingevolge het sluiten van een optie waarbij Ethias zich verbindt tot de aankoop van bijkomende NRB-aandelen.

De deelnemingen die geen controle opleveren van de acquisities in 2022 en 2023 werden initieel gewaardeerd tegen het evenredige deel van Ethias in de identificeerbare netto activa van de verworven ondernemingen.

## 17.2.2 Activa en passiva van overgedragen ondernemingen

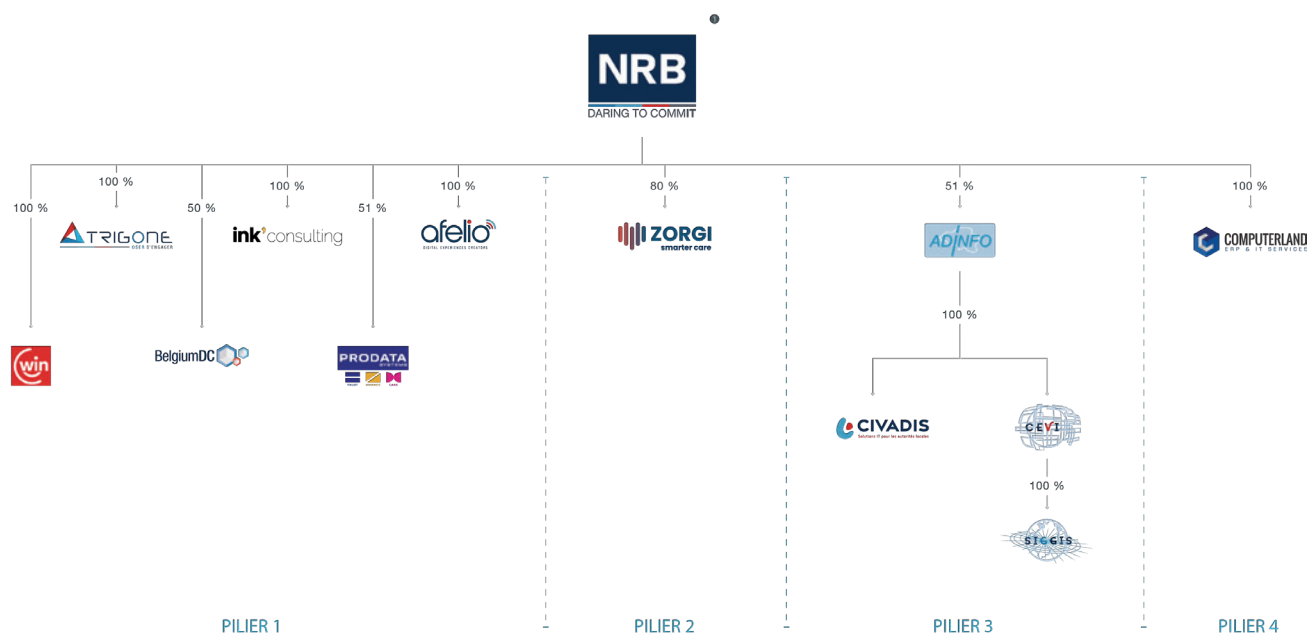
In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022
Immateriële vaste activa	-	-
Financiële beleggingen	13.751	-
Activa uit hoofde van verzekeringscontracten	-	-
Overige activa	0	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	219	-
Verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten	-	-
Financieringsschulden	(12.383)	-
Voorzieningen voor risico's en lasten	-	-
Overige passiva	(331)	-
Deelnemingen met vermogensmutatie	-	19.383
Wijzigingen in het eigen vermogen na overdrachten	-	(477)
<b>Overgedragen netto-actief</b>	<b>1.256</b>	<b>18.907</b>
Winst/(verlies) op overdrachten, onder aftrek van belastingen	11.389	-
Ontvangen netto geldmiddelen met betrekking tot overdrachten zonder controleverlies	-	-
Overgedragen geldmiddelen	(219)	-
<b>Voor de overdrachten ontvangen geldmiddelen</b>	<b>12.426</b>	<b>18.907</b>

De hierboven vermelde bedragen komen in 2022 overeen met de daling van het procentuele belang van WLP Holding en met de vereffening van Together Services (die respectievelijk 18,8 en 0,1 miljoen euro aan kasmiddelen opleveren).

In 2023 bedroeg de gegenereerde kasstroom 10,4 miljoen euro voor de verkoop van Het Gehucht en nog eens 2 miljoen euro voor de gedeeltelijke verkoop van WLP Holding in 2022.

## 17.3. Voorstelling van de subgroep NRB

De subgroep NRB, die voor 63,5 % in handen is van Ethias, ziet er als volgt uit:



1. Inclusief de bijkantoren in Luxemburg, Griekenland, Italië en Groot-Brittannië en Roemenië

De onderstaande tabellen geven de staat van de financiële positie, de jaarrekening en de geconsolideerde staat van het totaalresultaat van de subgroep NRB, voor 100 % beschouwd”, in toepassing van de IFRS-standaarden.

De bedragen in de rubriek «deelnemingen die geen controle geven» hebben betrekking op de belangen van de participatiehouders in de dochterondernemingen van de subgroep NRB die NRB geen controle opleveren. Zij ontvingen een dividend van 1,8 miljoen euro in 2023 en van 2,4 miljoen euro in 2022. Daarnaast hebben de houders van NRB-deelnemingen die Ethias geen controle geven een dividend ontvangen van 5,1 miljoen euro in 2023 tegen 6,2 miljoen euro in 2022.

### 17.3.1 Staat van de geconsolideerde financiële positie van de subgroep NRB

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022 herwerkt
Acquisitiever verschillen	121.986	83.888
Overige immateriële activa	21.289	24.498
Bedrijfsgebouwen en andere materiële vaste activa	30.573	17.711
Recht op gebruik van activa	43.750	19.845
Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen	1.457	1.434
Beleggingsgebouwen	-	-
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.750	3.643
Schuldinstrumenten	3.708	3.593
Eigenvermogensinstrumenten	42	50
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	23.455	21.307
Financiële activa geboekt tegen geamortiseerde kostprijs	1.688	6.787
Afgeleide financiële instrumenten	-	-
Beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscontracten in rekeneenheden aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-
<b>Financiële beleggingen</b>	<b>28.893</b>	<b>31.737</b>
Activa met betrekking tot verzekeringscontracten	-	-
Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten	-	-
Uitgestelde belastingvorderingen	0	113
Vorderingen	125.279	120.955
Overige activa	47.745	39.113
Geldmiddelen en kasequivalenten	54.229	34.731
Activa bestemd voor de verkoop waaronder activa die betrekking hebben op beëindigde activiteiten	-	-
<b>Totaal van het actief</b>	<b>475.202</b>	<b>374.025</b>
Maatschappelijk kapitaal	66.843	16.837
Reserves en ingehouden winsten	149.928	143.616
Nettoresultaat van de periode	15.427	22.312
Overige onderdelen van het totaalresultaatonderdelen van het totaalresultaat	(129)	(215)
<b>Eigen vermogen van de Groep</b>	<b>232.069</b>	<b>182.549</b>
Deelnemingen die geen controle opleveren	15.406	14.678
<b>Totaal van het eigen vermogen</b>	<b>247.475</b>	<b>197.228</b>
Verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten	-	-
Verplichtingen met betrekking tot herverzekeringscontracten	-	-
Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten	-	-
Achtergestelde schulden	-	-
Leaseverplichtingen	43.284	19.931
Overige financieringsschulden	21.127	16.783
Personeelsbeloningen	1.930	2.075
Voorzieningen	3.087	964
Afgeleide financiële instrumenten	-	-
Opeisbare belastingverplichtingen	16.189	14.639
Uitgestelde belastingverplichtingen	70	29
Overige schulden	142.040	122.376
Schulden verbonden aan de activa beschikbaar voor verkoop en beëindigde activiteiten	-	-
<b>Totaal van de overige verplichtingen</b>	<b>227.727</b>	<b>176.797</b>
<b>Totaal van het passief</b>	<b>475.202</b>	<b>374.025</b>

## 17.3.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening van de subgroep NRB

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022 herwerkt
Verzekeringsinkomsten	-	-
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	-	-
Lasten onder aftrek van gehouden herverzekeringscontracten	-	-
<b>Resultaat van de verzekeringsdiensten</b>	-	-
Opbrengsten uit hoofde van financiële activa die niet tegen reële waarde gewaardeerd worden in de winst- en verliesrekening.	995	1.187
Nettowinsten op de verkoop van activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-	-
Nettowinsten op de verkoop van activa gewaardeerd tegen reële waarde in de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	0
Nettowinsten onder aftrek van activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	1.802	(2.689)
Netto wijziging in de verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten	-	-
Afschrijvingen en waardeverminderingen van vastgoedbeleggingen	-	-
Nettoverliezen van kredietwaarde op beleggingen	-	-
Overige financiële lasten verbonden aan beleggingen	(1.595)	(1.040)
<b>Netto-inkomsten van de beleggingen</b>	<b>1.203</b>	<b>(2.542)</b>
Financiële lasten uit hoofde van uitgegeven verzekeringscontracten	-	-
Financiële opbrengsten uit hoofde van gehouden herverzekeringscontracten	-	-
<b>Financiële lasten verbonden aan de verzekerings- en herverzekeringscontracten</b>	-	-
<b>NETTO VERZEKERINGS- EN BELEGGINGSRESULTAAT</b>	<b>1.203</b>	<b>(2.542)</b>
Overige bedrijfsopbrengsten	609.932	539.196
Overige bedrijfslasten	(584.197)	(501.720)
Vermogensbeheerkosten in rekening gebracht	-	-
Lasten verbonden aan de financieringsschulden	(1.978)	(642)
Waardevermindering van de acquisitiever verschillen	-	-
<b>NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN</b>	<b>24.959</b>	<b>34.293</b>
Belastingen op het resultaat	(5.625)	(6.597)
<b>NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN</b>	<b>19.334</b>	<b>27.696</b>
Aandeel in het resultaat van de verbonden ondernemingen	22	42
Nettoresultaat van de beëindigde activiteiten	-	-
<b>NETTORESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>	<b>19.357</b>	<b>27.738</b>
Deel van de Groep	15.427	22.312
Deelnemingen die geen controle opleveren	3.930	5.426

## 17.3.3 Globaal resultaat van de subgroep NRB

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022 herwerkt
<b>NETTORESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>	<b>19.357</b>	<b>27.738</b>
<b>Elementen die niet zullen worden geherclassificeerd in de winst- en verliesrekening</b>	-	-
Wijziging in de reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	115	(633)
Belastingen	(29)	158
<b>Elementen die in de winst- en verliesrekening kunnen worden geherclassificeerd</b>	<b>86</b>	<b>(475)</b>
<b>TOTAAL VAN DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>	<b>86</b>	<b>(475)</b>
<b>TOTAAL GLOBAAL RESULTAAT</b>	<b>19.443</b>	<b>27.263</b>
Deel van de Groep	15.513	21.837
Deelnemingen die geen controle opleveren	3.930	5.426

## 17.4. Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes

### 17.4.1 Voorbereidingsgrondslag voor de geconsolideerde financiële staten

#### 17.4.1.1 Algemene principes

Deze geconsolideerde financiële staten van de Groep zijn opgesteld op basis van het IFRS-referentiestelsel (International Financial Reporting Standards), zoals gedefinieerd, van kracht op 31 december 2023 en aangepast door de Europese Unie met uitwerking op deze datum.

De geconsolideerde financiële staten van de Groep zijn opgesteld volgens het continuïteitsbeginsel, rekening houdend met de Solvabiliteit II-marge (190 % op 31 december 2023 tegen 170 % op 31 december 2022). Zij geven een getrouw beeld van de financiële positie, de financiële prestaties en de kasstromen van de Groep, gebaseerd op een relevante, betrouwbare, vergelijkbare en begrijpbare informatie. De rekeningen worden voorgesteld in duizend euro en zijn afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal.

De financiële staten werden opgesteld op basis van de historische kostprijs, met uitzondering van onder meer de activa en passivabestanddelen van de verzekeringscontracten, die gewaardeerd worden op basis van de algemene en eenvoudige modellen van IFRS17 en van de tegen hun reële waarde gewaardeerde financiële instrumenten.

#### 17.4.1.2 Nieuwe standaarden, wijzigingen en interpretaties gepubliceerd en aangepast vanaf 1 januari 2023

De volgende nieuwe standaarden en interpretaties zijn vanaf 1 januari 2023 van toepassing:

- Wijziging IAS 1 - Informatieverstrekking over de grondslagen voor financiële verslaggeving
- Wijziging IAS 8 - Definitie van een boekhoudkundige schatting
- Wijziging in IAS 12 - Uitgestelde belastingen in verband met activa en verplichtingen die voortvloeien uit één transactie
- Standaard IFRS 17 - verzekeringscontracten.

Deze nieuwe standaard vervangt de IFRS 4 en wijzigt fundamenteel de boekhouding van alle entiteiten die verzekeringscontracten en beleggingscontracten met discretionaire winstdeling uitgeven. Een deel van de perimeter van IFRS 4 voldoet niet aan de definitie van verzekeringscontracten in IFRS 17 en wordt daarom gewaardeerd volgens IFRS 9. Een samenvatting van de waarderingsgrondslagen die vanaf deze datum van toepassing zijn, wordt gegeven in punten **17.4.14 Verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten** (verplichtingen binnen het toepassingsgebied van IFRS 17) en **17.4.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten** (verplichtingen binnen het toepassingsgebied van IFRS 9).

- Standaard IFRS 9 - Financiële instrumenten

Deze nieuwe standaard vervangt IAS 39. Een samenvatting van de huidige waarderingsgrondslagen en de invloed van de overgang op de classificatie van de activa, de waarderingsmethode en de waardeverminderingen wordt gegeven in punt **17.4.9 Financiële beleggingen**.

#### Belangrijkste gevolgen van de vervanging van de standaarden IFRS 4 en IAS 39 door de standaarden IFRS 17 en IFRS 9

De impact op de balans van de invoering van IFRS 17 en IFRS 9 is beperkt en verandert niets aan het beeld van de financiële stabiliteit van de Groep.

De grootste impact is toe te schrijven aan het onderscheid van het nieuwe “CDM”-element (contractuele dienstenmarge), dat overeenstemt met de schatting van toekomstige winsten van contracten die onder de perimeter van IFRS 17 vallen en in de categorie van verplichtingen zijn geïnclassificeerd. Dit element maakte geen deel uit van de verplichtingen onder IFRS 4 en werd derhalve impliciet in het eigen vermogen opgenomen. Het is echter belangrijk op te merken dat de CDM, ondanks de classificatie ervan als een verplichting, door marktdeelnemers over het algemeen als een onderdeel van het eigen vermogen wordt beschouwd.

Op de overgangdatum ligt de som van het eigen vermogen en de globale CDM in de buurt van het bedrag van het eigen vermogen vóór de overgang. Deze stabiliteit is ook toe te schrijven aan het gebruik van de schaduwboekhouding (“shadow accounting”) in IFRS 4.

Afgezien van het onderscheid van de CDM kunnen het niveau en de structuur van het eigen vermogen afwijken van die onder IFRS 4, voornamelijk als gevolg van verschillen in:

- de toepassing van verdisconteerde kasstromen;
- de aanpassing voor niet-financieel risico;
- de contractlimieten;
- de opsplitsing van de financiële resultaten tussen de winst- en verliesrekening en de overige elementen van het totaalresultaat.



De uiteindelijke impact op het eigen vermogen van de overgang naar IFRS 9 en IFRS 17 is als volgt:

In duizend euro	Geplaatst kapitaal	Overgedragen resultaat	Overige onderdelen van het totaalresultaat	Eigen vermogen van de Groep	Deelnemingen die geen controle opleveren	Totaal van het eigen vermogen
<b>Eigen vermogen op 31 december 2021 (IAS39/IFRS4)</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.485.317</b>	<b>524.236</b>	<b>3.009.552</b>	<b>73.950</b>	<b>3.083.502</b>
Activa verbonden aan herverzekeringscontracten Niet-Leven	-	(22.119)	7.119	(15.000)	-	(15.000)
Waarvan aanpassing voor niet-financieel risico	-	11.041	348	11.389	-	11.389
Passiva verbonden aan verzekeringscontracten Leven	-	(376.712)	(371.364)	(748.076)	-	(748.076)
Waarvan aanpassing voor niet-financieel risico	-	(43.923)	(12.538)	(56.461)	-	(56.461)
Passiva verbonden aan verzekeringscontracten Niet-Leven	-	258.143	(392.605)	(134.462)	-	(134.462)
Waarvan aanpassing voor niet-financieel risico	-	(97.899)	(7.340)	(105.239)	-	(105.239)
<b>Impact van IFRS17</b>	<b>-</b>	<b>(140.688)</b>	<b>(756.850)</b>	<b>(897.538)</b>	<b>-</b>	<b>(897.538)</b>
Financiële activa	-	170.878	(322.390)	(151.512)	-	(151.512)
Verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten	-	4.042	154.604	158.646	-	158.646
<b>Impact van IFRS9</b>	<b>-</b>	<b>174.920</b>	<b>(167.786)</b>	<b>7.134</b>	<b>-</b>	<b>7.134</b>
<b>Belastingen</b>	<b>-</b>	<b>(6.474)</b>	<b>229.096</b>	<b>222.622</b>	<b>-</b>	<b>222.622</b>
<b>Eigen vermogen op 1 januari 2022 (IFRS9/IFRS17)</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.513.075</b>	<b>(171.305)</b>	<b>2.341.770</b>	<b>73.950</b>	<b>2.415.720</b>
<b>Contractuele dienstenmarge op 1 januari 2022 (*)</b>						<b>646.304</b>

(\*) onder aftrek van belasting.

## Overige wijzigingen

Het effect van de overige wijzigingen in de IFRS op onze financiële staten is niet significant.

### 17.4.1.3 Toekomstige normen en interpretaties

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

De Groep analyseert overigens systematisch de normen en interpretaties die van kracht zullen worden in de volgende jaren.

In mei 2023 publiceerde de IASB de wijzigingen in de standaard IAS 12 "Belastingen op het resultaat", waarbij de verwachte effecten op de financiële staten van de inwerkingtreding van Pijler 2 (mondiale minimumbelasting) voor het jaar eindigend op 31 december 2024 werden gespecificeerd. Op basis van onze interne analyses kunnen we concluderen dat aan de Safe Harbour-voorwaarden zal worden voldaan. Meer informatie is beschikbaar in paragraaf **19.7.3 Regels van de tweede pijler**.

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

## 17.4.2 Segmentinformatie

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

## 17.4.3 De consolidatiebeginselen en -methoden

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

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

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

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

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

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

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

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

De verbonden ondernemingen zijn de entiteiten waarin de Groep een betekenisvolle invloed uitoefent op het financiële en operationele beleid zonder dat zij er de controle over heeft. De geconsolideerde rekeningen integreren het aandeel van de Groep in het resultaat van de verbonden ondernemingen volgens de vermogensmutatiemethode vanaf de datum waarop de moederonderneming een betekenisvolle invloed verwerft tot de datum waarop zij ophoudt deze te hebben. Indien het aandeel van de Groep in de verliezen van een verbonden onderneming gelijk is aan of hoger is dan haar deelneming hierin wordt de boekhoudkundige waarde van de deelneming tot nul herleid en stopt de Groep met haar aandeel te boeken in de toekomstige verliezen, behalve wanneer de Groep onderworpen is aan een wettelijk, of impliciete, verplichting of betalingen heeft uitgevoerd in naam van de verbonden onderneming. Het bedrag van de beleggingen van de Groep in de verbonden ondernemingen omvat het acquisitieverhaal (onder aftrek van de gecumuleerde waardeverliezen) vastgesteld bij de aanschaffing.

#### 17.4.4 Bedrijfscombinaties

De acquisities van ondernemingen worden opgenomen door toepassing van de acquisitiemethode. De kostprijs van de acquisitie wordt berekend als de reële waarde van de ontvangen activa, de uitgegeven eigenvermogensinstrumenten

en de verplichtingen die werden aangegaan of overgenomen (met inbegrip van de eventuele passiva) op de transactiedatum. Het verschil tussen de acquisitieprijzen en het belang van de Groep in de reële waarde van de overgenomen identificeerbare netto activa wordt opgenomen als acquisitieverhaal. De acquisitiekosten worden over het algemeen in het resultaat opgenomen wanneer zij worden aangegaan.

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

De deelnemingen die geen controle opleveren, kunnen initieel worden gewaardeerd tegen reële waarde of tegen het evenredige deel van het minderheidsbelang in de identificeerbare netto activa van de overgenomen partij. De keuze van de waarderingbasis wordt per verrichting bepaald. Het deel van het eigen vermogen en van het resultaat van de deelnemingen die geen controle opleveren wordt in respectievelijk de balans en in de winst- en verliesrekening op een aparte regel ingegeven.

Wanneer de vergoeding die de Groep in ruil voor de verworven partij overdraagt een variabel deel bevat, wordt deze vergoeding gewaardeerd tegen de reële waarde op de acquisitiedatum en maakt deze deel uit van het vergoedingsbedrag dat in het kader van de bedrijfscombinatie in ruil voor de overgenomen partij wordt overgedragen. De latere waardeverschillen van de eventuele tegenwaarde worden in het resultaat opgenomen.

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

In een bedrijfscombinatie die in verschillende fasen wordt gerealiseerd moet de Groep zijn voorheen aangehouden aandelenbelang in de overgenomen partij herwaarderen tegen de reële waarde op de acquisitiedatum en moet hij de eventuele winst of het eventuele verlies in het resultaat opnemen. De bedragen die voortvloeien uit de deelnemingen in de verworven partij, die vóór de acquisitiedatum opgenomen werden in het eigen vermogen, worden op dezelfde basis naar de verlies- en verliesrekening geherclassificeerd alsof deze deelneming werd verkocht.

Wanneer de groep overgaat tot bedrijfscombinaties waarbij entiteiten onder gemeenschappelijk controle betrokken zijn, worden de verworven activa en de overgenomen verplichtingen gewaardeerd tegen de boekhoudkundige waarde zoals die bestaat in de boeken van de dochteronderneming vóór de bedrijfscombinatie.

Op basis van de contractuele rechten en verplichtingen van de betrokken partijen heeft de Groep besloten dat er geen gemeenschappelijke ondernemingen zijn zoals bepaald in IFRS 11 en dat alle gezamenlijke akkoorden afgesloten door de Groep kunnen worden geklasseerd als joint ventures.

## 17.4.5 Omrekening van rekeningen en transacties in vreemde valutas

### 17.4.5.1 Functionele valuta en presentatievaluta

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

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

### 17.4.5.2 Omrekeningen van transacties in vreemde valuta

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

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

## 17.4.6 Immateriële vaste activa

### 17.4.6.1 Acquisitiever verschillen

#### Evaluatie

Het acquisitiever verschil, dat eerst tegen kostprijs wordt gewaardeerd, vertegenwoordigt het overschrijdende deel van de reële waarde van de overgedragen vergoeding ten opzichte van:

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

Een negatieve herwaardering (negatieve goodwill) wordt rechtstreeks in de winst- en verliesrekening opgenomen.

De wijzigingen van het deelnemingspercentage in volledig geconsolideerde dochterondernemingen worden beschouwd als transacties tussen aandeelhouders. Bijgevolg vinden geen aanpassingen naar de reële waarde of aanpas-

singen van het acquisitiever verschil plaats wanneer procentuele toenames of afnames plaatsvinden zonder wijziging van de consolidatiemethode.

#### Waardevermindering

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

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

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

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

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

### 17.4.6.2 Overige immateriële activa

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

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

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

De door een derde ontwikkelde software, alsook de interne en externe ontwikkelingskosten met betrekking tot investeringsprojecten worden volgens de lineaire afschrijvingsmethode afgeschreven op vijf jaar te rekenen vanaf het ogenblik dat de software of de ontwikkelingen klaar zijn voor gebruik. De “kernsystemen” met een langere nuttige levensduur worden afgeschreven op 10 jaar.

De interne en externe onderzoekskosten met betrekking tot deze projecten alsook alle kosten die verband houden met andere ICT-projecten dan investeringsprojecten worden rechtstreeks opgenomen in de winst- en verliesrekening. De aankoop van verzekeringscontracten bij een bedrijfscombin-

tie of een portefeuilleoverdracht gebeurt in overeenstemming met de standaard IFRS 17.

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

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

## 17.4.7 Vaste activa

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

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

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

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

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

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

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

## 17.4.8 Overige materiële vaste activa

De materiële vaste activa omvatten de installaties, machines en uitrustingen, het informaticamateriaal, het meubilair en kantoomateriaal alsook het rollend materiaal. Zij worden op de actiefzijde opgenomen tegen hun aanschaffingswaarde of kostprijs, met inbegrip van de bijkomende kosten. De afschrijvingen worden toegepast volgens de lineaire methode op basis van hun verwachte levensduur, d.i. tussen 2 en 10 jaar. Het meubilair en kantoomateriaal waarvan de aanschaffingswaarde verwaarloosbaar is, worden ten laste genomen.

## 17.4.9 Financiële beleggingen

### 17.4.9.1 Classificatie

De financiële beleggingen worden opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs, in marktwaarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat of in marktwaarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening volgens het beheermodel en de contractuele kenmerken van de instrumenten.

De financiële instrumenten worden op basis van de standaard IFRS 9 geklasseerd in de volgende categorieën:

- De schuldinstrumenten “aangehouden binnen een beheermodel om contractuele kasstromen te ontvangen” en waarvan de kasstromen uitsluitend aflossingen en rentebetalingen betreffen, worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Deze categorie omvat voornamelijk obligaties, leningen, deposito’s en vorderingen. Het doel is om deze instrumenten aan te houden en hun contractuele kasstromen te innen tot de vervaldatum. Verkopen zijn niettemin mogelijk wanneer ze dicht bij de vervaldatum plaatsvinden, in geval van niet-naleving door de klant van de betaling van te beleggen premies, om contractuele limieten te regulariseren, in geval van een toename van het krediet- of concentratierisico, in geval van een verandering in de regelgeving of de ESG-verplichtingen, of in geval van een significante en redelijkerwijs niet voorzienbare verandering in de macro-economische omgeving (oorlog, gezondheids crisis, enz.). Niet-significante (zelfs frequent) of significante (maar niet frequente) verkopen zijn overigens verenigbaar met dit beheermodel;
- De schuldinstrumenten “aangehouden binnen een beheermodel waarvan het doel wordt bereikt door zowel contractuele kasstromen te ontvangen als financiële activa te verkopen”, en waarvan de kasstromen uitsluitend aflossingen en rentebetalingen betreffen, worden gewaardeerd tegen “reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat”. Deze categorie omvat voornamelijk obligaties;
- De schuldinstrumenten die niet worden aangehouden binnen een van de twee hierboven beschreven beheermodellen of waarvan de kasstromen niet uitsluitend aflossingen en rentebetalingen, worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij veranderingen in de reële waarde worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening. Dit zijn drie activatypes: (i) beleggingen voor transactiedoel-einden, zijnde beleggingen waarvoor de beheerintentie erin bestaat winsten op korte termijn te realiseren; (ii) financiële activa aangemerkt als optioneel; (iii) instrumenten geclassificeerd als schuldinstrumenten waarvan de kasstromen niet uitsluitend aflossingen en rentebetalingen betreffen, zoals bepaalde beleggingsfondsen.
- De eigenvermogensinstrumenten die niet voor transactiedoel-einden worden aangehouden worden definitief opgenomen als “gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat”.

De optie van de reële waarde die erin bestaat de financiële activa en passiva, bij hun eerste opname, te waarderen tegen hun reële waarde met verandering van reële waarde in de winst- en verliesrekening wordt door de Groep gebruikt als deze optie toelaat de boekhoudkundige assymetrie tussen de financiële activa en passiva te verminderen.

Herclassificaties van financiële activa zijn enkel toegestaan als Ethias beslist om het beheermodel voor deze activa te wijzigen.

#### 17.4.9.2 Opname en waardering

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

De financiële activa worden eerst opgenomen tegen hun reële waarde vermeerderd, in het geval dat het actief niet gewaardeerd is tegen de reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, met de transactiekosten die rechtstreeks voortvloeien uit de aankoop. De transactiekosten zijn evenwel niet inbegrepen in de acquisitiekosten van de financiële activa aangezien ze niet significant zijn.

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

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

De schuldinstrumenten “aangehouden in een beheermodel waarvan het doel wordt bereikt door zowel contractuele kasstromen te ontvangen als financiële activa te verkopen”, de schuldinstrumenten aangehouden voor transactiedoeleinden, de activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening en alle derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde.

De reële waarde stemt overeen met de prijs waarvoor een actief zou kunnen worden verhandeld tussen geïnformeerde partijen tegen concurrentiële marktvoorwaarden. De Groep past de door de IFRS 9 voorziene hiërarchie voor het vastleggen van de reële waarde toe, zoals meer gedetailleerd uitgelegd in de bijlage met betrekking tot het vastleggen van de reële waarde van de financiële instrumenten.

De schuldinstrumenten “aangehouden binnen een beheermodel waarvan het doel wordt bereikt door zowel contractuele kasstromen te ontvangen als financiële activa te verko-

pen” worden gewaardeerd tegen reële waarde en de latente meer- en minderwaarden worden opgenomen in een afzonderlijke rubriek van het eigen vermogen (via de overige onderdelen van het totaalresultaat) met uitzondering van de volgende elementen die rechtstreeks worden opgenomen in de winst- en verliesrekening: intresten berekend volgens de effectieve-rentemethode, wisselkoersverschillen op de monetaire financiële activa en verwachte kredietverliezen.

De schuldinstrumenten “aangehouden binnen een beheermodel om contractuele kasstromen te ontvangen” en waarvan de kasstromen uitsluitend aflossingen en rentebetalingen betreffen (SPPI - “solely payments of principal and interest”) worden opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs. De geamortiseerde kostprijs is het bedrag waarvoor het actief werd gewaardeerd bij zijn eerste opname, verminderd met de aflossingen op de hoofdsom, vermeerderd of verminderd met de (via de effectieve-rentemethode bepaalde) geaccumuleerde afschrijving van het verschil tussen het eerste bedrag en het bedrag op einddatum en gecorrigeerd met de eventuele waardeverliezen. De effectieve rentevoet is de rentevoet die de in de toekomst verwachte kasstromen exact actualiseert over de verwachte levensduur of, wanneer dit meer gepast is, over een kortere periode, teneinde de netto boekhoudkundige waarde van het financiële actief of de financiële verplichting te bepalen. De waarde van de financiële activa houdt rekening met de gelopen maar niet-vervallen interesten op de afsluitdatum.

Omwille van hun boekingswijze zijn de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening niet onderworpen aan een waardeverminderingstest.

Het waardeverminderingmodel voor het kredietrisico onder IFRS 9 is gebaseerd op de verwachte verliezen. Dit model is enkel van toepassing op schuldinstrumenten en niet op eigenvermogensinstrumenten.

Het model bevat drie classificatieniveaus gebaseerd op de evolutie van het kredietrisico van het financieel actief sinds de eerste opname:

- Verwachte kredietverliezen op 12 maanden (“niveau 1”): als het kredietrisico van het financieel actief op de balansdatum niet aanzienlijk is toegenomen, wordt voor het instrument een voorziening voor waardevermindering opgenomen voor een bedrag dat gelijk is aan de verwachte verliezen op 12 maanden;
- Verwachte kredietverliezen tot de vervaldatum van het actief (“niveau 2”): de voorziening voor waardevermindering wordt gewaardeerd op een bedrag dat gelijk is aan de verwachte kredietverliezen over de levensduur van het actief als het kredietrisico aanzienlijk is toegenomen sinds de verwerving ervan zonder dat het actief als aan een waardevermindering onderhevig wordt beschouwd;
- Verwachte kredietverliezen tot de vervaldatum van het actief - aan een waardevermindering onderhevige activa (“niveau 3”): is van toepassing op financiële activa met indicaties van een duurzame waardevermindering; in dit geval wordt de voorziening voor waardevermindering ook gewaardeerd op een bedrag dat gelijk is aan de verwachte kredietverliezen over de resterende levensduur van het actief.

De beslissing om de classificatie van een financieel actief te wijzigen naar een van de drie kredietrisico-niveaus wordt op elke balansdatum geanalyseerd.

Voor de obligaties past Ethias de vrijstelling voor “laag kredietrisico” toe en is ze van mening dat de obligaties met een “investment-grade” kredietrisicoclassificatie geïnclassificeerd moeten worden in de categorie van kredietrisiconiveau 1. Om een obligatie te classificeren in kredietrisiconiveau 2 moet de obligatie een lagere rating dan “investment grade” en een ratingverlaging van 3 notches of meer hebben. Voor leningen is een ratingverlaging van 3 notches of meer voldoende om naar niveau 2 te gaan.

De criteria waarmee Ethias rekening houdt om de overgang naar niveau 3 - aan een waardevermindering onderhevige activa - te identificeren zijn als volgt:

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

Bovendien vormt een betalingsachterstand van meer dan 90 dagen een weerlegbaar vermoeden dat het betrokken actief is afgewaardeerd naar niveau 3.

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

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

### 17.4.9.3 Transitie methode

De classificatiecategorieën voor financiële instrumenten onder IAS 39 worden onder IFRS 9 geherclassificeerd. Dit resulteert in drie belangrijke waarderingsgrondslagen (“geamortiseerde kostprijs”, “reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat” of “reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening”).

De herclassificatie van de financiële instrumenten naar de IFRS 9-categorieën zal met terugwerkende kracht worden toegepast vanaf 1 januari 2022, alsof het financiële instrument sinds de eerste opname altijd al volgens IFRS 9 was geïnclassificeerd.

In duizend euro	Toelichting	31/12/2021 IAS 39	Herclassificatie	Herwaardering	Waardeverminderingen	01/01/2022 IFRS 9
Voor verkoop beschikbare financiële activa	1 & 2	15.959.804	(15.959.804)	-	-	-
Financiële activa aangehouden binnen een bedrijfsmodel waarvan het doel wordt bereikt door zowel de contractuele kasstromen te ontvangen als financiële activa te verkopen (IFRS 9 HTCS)	1	-	11.538.426	1.826	(1.826)	11.538.426
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening (ex IAS 39).		448.907	(448.907)	-	-	-
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening - niet SPPI	2	-	1.353.529	-	-	1.353.529
Leningen, deposito's en overige financiële beleggingen geboekt tegen geamortiseerde kostprijs (ex IAS 39 Geamortiseerde Kostprijs)	3	884.905	(884.905)	-	-	-
Leningen, deposito's en overige financiële beleggingen aangehouden om de contractuele kasstromen te ontvangen (IFRS 9 HTC)	1 & 3	-	3.420.164	(150.298)	(1.214)	3.268.652
Leningen, deposito's en overige financiële beleggingen geboekt tegen reële waarde met verwerking van waardeverandering in de in de netto winst- en verliesrekening - niet SPPI	2	-	42.317	-	-	42.317
Eigenvermogensinstrumenten - definitief via de globale winst- en verliesrekening (IFRS 9)	4	-	939.180	-	-	939.180
Financiële derivaten		25.852	-	-	-	25.852
Beleggingen behorend tot aan beleggingen gekoppelde contracten		1.778.054	-	-	-	1.778.054
<b>Totaal</b>		<b>19.097.522</b>	<b>-</b>	<b>(148.472)</b>	<b>(3.040)</b>	<b>18.946.010</b>

De impact van de eerste toepassing van IFRS 9 heeft verschillende effecten:

- De kolom “Herclassificatie” wordt hieronder uitgelegd.

Toelichting 1 - Herclassificatie van de IAS 39-categorie “voor verkoop beschikbare financiële activa” naar de IFRS 9-categorieën “financiële activa aangehouden binnen een beheermodel waarvan het doel wordt bereikt door zowel contractuele kasstromen te ontvangen als financiële activa te verkopen” (tegen de “reële waarde met verwerking van waardeverminderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat”) en “financiële activa aangehouden om contractuele kasstromen te ontvangen” (tegen de “geamortiseerde kostprijs”). Deze laatste herclassificatie omvat een deel van de portefeuilles van financiële activa verbonden aan verzekeringscontracten van de eerste en tweede pijler;

Toelichting 2 - Herclassificatie van een beperkt aantal investeringen die niet voldeden aan het criterium van de kenmerken van de contractuele kasstromen (“SPPI”-criterium) van de IAS 39-categorieën “voor verkoop beschikbare financiële activa” naar de categorie “financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening - niet-SPPI”, en van de categorie “leningen, deposito’s en overige financiële investeringen opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs” naar de categorie “leningen, deposito’s en overige financiële beleggingen opgenomen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening - niet-SPPI”;

Toelichting 3 - Herclassificatie van de IAS 39-categorie “leningen, deposito’s en overige financiële beleggingen opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs” naar de IFRS 9-categorie “financiële activa aangehouden om contractuele kasstromen te ontvangen” tegen “geamortiseerde kostprijs”;

Toelichting 4 - Voor de vermogensinstrumenten die niet voor transactiedoeleinden worden aangehouden, heeft de Groep besloten ze definitief te classificeren met “schatting tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat”.

- De kolom “herwaardering” in de Transitietabel toont het effect op het eigen vermogen van de wijziging in de boekhoudkundige verwerking als gevolg van de hierboven beschreven herclassificaties.
- De kolom “Waardeverminderingen” bevat de impact van de implementatie van het “verwacht kredietverlies”-model, waarvan de principes hieronder zijn beschreven.

De financiële instrumenten waarvoor een “verwacht kredietverlies” wordt berekend, zullen worden geclassificeerd volgens de drie niveaus van de standaard IFRS 9. In dit verband heeft de Groep voldoende processen ingevoerd om te beoordelen of er een significante stijging van het kredietrisico is aan het eind van elke rapportageperiode.

De Groep heeft voor de toepassing van IFRS 9 geconcludeerd dat het merendeel van haar investeringen in financiële instrumenten wordt aangehouden binnen een beheermodel

waarvan het doel wordt bereikt door zowel contractuele kasstromen te ontvangen als financiële activa te verkopen, waarbij deze financiële activa gewaardeerd worden tegen reële waarde via de verwerking van waardeveranderingen in overige onderdelen van het totaalresultaat. Deze conclusie bevestigt dat de Groep het merendeel van haar financiële activa aanhoudt ter dekking van haar uit verzekeringscontracten voortvloeiende verplichtingen.

## 17.4.10 Afgeleide financiële instrumenten

De afgeleide producten of derivaten worden eerst opgenomen tegen de reële waarde op de datum dat het contract wordt afgesloten en worden vervolgens tegen reële waarde gewaardeerd. Alle derivaten worden opgenomen in de balans (als activa wanneer hun reële waarde positief is en als verplichtingen wanneer hun reële waarde negatief is). De latente winsten en verliezen worden opgenomen met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening. In het geval van derivaten die door de Groep worden aangehouden en die in aanmerking komen voor afdekkingsboekhouding, worden de details van de boekhoudkundige verwerking hieronder weergegeven.

De in contracten besloten derivaten zijn componenten van samengestelde instrumenten die beantwoorden aan de definitie van een afgeleid product. Naargelang de keuze voor de “reële waarde”-optie worden ze niet gescheiden van het basiscontract. Zo wordt het hybride instrument, dat bestaat uit het basisinstrument en het in het contract besloten derivaat, gewaardeerd tegen reële waarde met opname van de reëlewaardeverschillen in de winst- en verliesrekening.

### Afdekkingsboekhouding (hedge accounting)

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

Op het ogenblik van de creatie van een afdekkingsrelatie, bereidt de entiteit een documentatie voor met een beschrijving van de relatie tussen het afdekkingsinstrument en het afgedekte element alsook de doelstellingen inzake risico-beheer en haar strategie om diverse afdekkingstransacties uit te voeren. Bij de creatie van de afdekking en nadien op regelmatige wijze, vermeldt de Groep in hoeverre het afdekkingsinstrument effectief is bij het compenseren van het risico van aan het gedekte risico toe te rekenen veranderingen in de kasstromen uit het gedekte bestanddeel.

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

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

De afdekkingsrelaties worden stopgezet wanneer:

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

Alle winsten of verliezen opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat en gecumuleerd in het eigen vermogen op dat ogenblik wordt overgeboekt in het nettoresultaat wanneer de voorziene transactie uiteindelijk wordt opgenomen. Wanneer vaststaat dat een voorziene transactie zich niet meer zal realiseren, wordt de gecumuleerde winst of verlies in het eigen vermogen onmiddellijk opgenomen in het nettoresultaat.

### 17.4.11 Vorderingen

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

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

### 17.4.12 Geldmiddelen en kasequivalenten

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

### 17.4.13 Eigen vermogen

Naast het maatschappelijk kapitaal en de in reserve geplaatste resultaten omvat het eigen vermogen het aandeel van de latente meer- en minderwaarden van beleggingen, na aftrek van belastingen, waarvan de wijziging in de reële waarde niet in de winst-en-verliesrekening wordt opgenomen, alsook de overige onderdelen van het totaalresultaat, waaronder met name de impact van veranderingen in de financiële omstandigheden op de waardering van verzekeringsverplichtingen gewaardeerd volgens de standaard IFRS 17.

De gewone aandelen worden opgenomen in het eigen vermogen als er geen contractuele verplichting is om ze terug te

geven aan de houders van de geldmiddelen of andere activa. De bijkomende kosten, zonder taksen, die rechtstreeks toe te wijzen zijn aan de uitgifte van een eigenvermogensinstrument worden in mindering gebracht op de waarde van het uitgegeven instrument.

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

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

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

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

### 17.4.14 Verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten

#### 17.4.14.1 Classificatie

Alle contracten Niet-leven en Leven zijn verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten opgenomen volgens de standaard IFRS 17, met uitzondering van de volgende contracten Leven, die verplichtingen zijn met betrekking tot beleggingscontracten opgenomen volgens de standaard onder IFRS 9: 1e pijler met herzieningsclausule voor de tariefvoorwaarden, tak 23 en financieringsfondsen van de 2e pijler.

#### 17.4.14.2 Opname en waardering

De verzekeringscontracten worden geaggregeerd door homogene risico's die samen worden beheerd en worden onderscheiden door jaarlijkse cohorten. Daarnaast worden zij ook gegroepeerd volgens de verwachte rentabiliteit.

Ethias gebruikt waar mogelijk het vereenvoudigde model (PAA - Premium Allocation Approach) (voornamelijk op de jaarlijkse verzekeringscontracten Niet-Leven en de Invaliditeitscontracten). In alle andere gevallen gebruikt Ethias het General Measurement Model (GMM), eventueel de gewijzigde versie om rekening te houden met eventuele winstdeel-



nemingen. Ethias heeft momenteel geen contracten die volgens de Variable Fee Approach (VFA) worden gewaardeerd.

De voor de constructie van de verdisconteringscurves gebruikte benadering is de Bottom-Up benadering (risicovrije rente vermeerderd met een illiquiditeitspremie). Voor de looptijden met een onvoldoende liquiditeitsniveau op de financiële markten gebruikt Ethias een UFR-extrapolatiemethode (“Ultimate Forward Rate”) van EIOPA (een concept dat nauw aansluit bij wat in het kader van Solvabiliteit II wordt toegepast).

De rapportagemethode is “Year-to-date” en de frequentie is halfjaarlijks.

De risicoaanpassing wordt berekend op basis van een percentielbenadering na diversificatie op Ethias-niveau. Op de perimeter Leven wordt een methode toegepast die vergelijkbaar is met die van de risico’s in Solvabiliteit II, maar met een aanpassing voor het betrouwbaarheidsniveau en voor het overzicht op einddatum (in tegenstelling tot een overzicht op 1 jaar in het kader van Solvabiliteit II). Voor de perimeter Niet-leven gebruikt Ethias de Value-at-Risk (VaR) methode die rechtstreeks op een overzicht op einddatum wordt toegepast. In beide gevallen wordt het betrouwbaarheidsniveau vastgesteld onder verwijzing naar het risicobeleidingskader.

Ethias heeft gekozen voor de systematische verdeling van het financiële resultaat tussen de winst- en verliesrekening en de overige onderdelen van het totaalresultaat, teneinde de boekhoudkundige verwerking van contracten die binnen de IFRS 17-perimeter, zo veel mogelijk af te stemmen op die van de overeenstemmende activa, die hoofdzakelijk tegen reële waarde worden gewaardeerd via de overige onderdelen van het totaalresultaat, en dit om een winst- en verliesrekening voor te leggen die de specifieke economische kenmerken van de activiteiten het best weerspiegelt.

### 17.4.14.3 Overgangsmethode

De IFRS 17-regelgeving voorziet in de retroactieve toepassing van de standaard op de lopende verzekeringscontracten en op de verplichtingen die uit verzekeringscontracten voortvloeien. De overgangsmethode is afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens en kan de bepaling van de contractuele dienstenmarge (CDM of “Contractual Service Margin (CSM)”) van de lopende contracten (en dus op de toekomstige verzekeringsresultaten) en de financiële last van verzekeringscontracten (en dus op de toekomstige financiële resultaten) beïnvloeden.

Ethias heeft waar mogelijk de Full Retrospective Approach (FRA) toegepast, rekening houdend met technische beperkingen inzake de beschikbaarheid van gegevens. Waar dit niet mogelijk was, heeft Ethias de reële waardebenadering (FVA - “Fair Value Approach”) toegepast. Dit betreft vooral het grootste deel van de perimeter Leven waarvoor de beschikbaarheid van historische gegevens onuitvoerbaar is gebleken als gevolg van migraties van IT-systemen en wijzigingen in boekhoudkundige categorieën. In combinatie met de FVA-methode is een methode ontwikkeld voor de raming van

de positie van de overige onderdelen van het totaalresultaat bij de overgang om het balansevenwicht en de representativiteit van de financiële resultaten te waarborgen.

## 17.4.15 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten

Tenzij uitdrukkelijk vermeld, zijn de principes en regels die van toepassing zijn op verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten (zie sectie 17.4.14) ook van toepassing op de activa met betrekking tot herverzekeringscontracten.

### 17.4.15.1 Classificatie

Alle activa met betrekking tot herverzekeringscontracten worden opgenomen volgens de standaard IFRS 17. In overeenstemming met de standaard IFRS 17 worden herverzekeringscontracten los van de onderliggende verzekeringscontracten gewaardeerd, zowel in de balans als in de winst- en verliesrekening.

### 17.4.15.2 Opname en waardering

De herverzekeringscontracten worden geaggregeerd door homogene risico’s die samen worden beheerd en worden onderscheiden door jaarlijkse cohorten. Het concept van verlieslatendheid is niet van toepassing op activa met betrekking tot herverzekeringscontracten. Ze worden dan ook niet op basis van dit concept gegroepeerd, in tegenstelling tot de onderliggende verzekeringscontracten.

Ethias gebruikt het vereenvoudigde model (PAA) voor de waardering van de herverzekeringscontracten. In overeenstemming met de standaard IFRS 17 omvat de waardering van de herverzekeringscontracten het risico van niet-nakoming van contracten (risico van wanbetaling of geschillen), rekening houdend met herverzekeringsdeposito’s volgens hun aard en clausules. Deze deposito’s worden beschouwd als schulden met betrekking tot de operationele activiteiten en worden dus gewaardeerd volgens de regels van de standaard IFRS 9.

## 17.4.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten

### 17.4.16.1 Classificatie

De volgende contracten Leven zijn verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten die worden opgenomen volgens de standaard IFRS 9: 1e pijler met herzieningsclausule voor de tariefvoorwaarden, tak 23 en financieringsfondsen van de 2e pijler.

### 17.4.16.2 Opname en waardering

De waardering van de 1e pijler met een herzieningsclausule voor de tariefvoorwaarden en de financieringsfondsen gebeurt tegen geamortiseerde kostprijs aan de passiefzijde van de balans. Het totaal van het passief komt overeen met de som van de ontvangen premies (inclusief ontvangen overdrachten), de gewaarborgde rentes en de winstdeelnames,

verminderd met de uitkeringen (inclusief overgedragen overdrachten) en ingehouden kosten (= toeslagen). Het resultaat wordt beïnvloed door de in rekening gebrachte beheerkosten en de aan de verzekerde toegekende vergoedingen.

De verplichtingen van de Tak 23-contracten worden gewaardeerd op basis van de activa die als dekking van deze contracten dienen. Het resultaat wordt beïnvloed door de in rekening gebrachte beheerkosten. De herwaardering van verbonden activa wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening en weerspiegeld in de variatie van de verplichtingen.

### 17.4.16.3 Overgangsmethode

De standaard IFRS 9 wijzigt niets in de waardering van de betrokken verplichtingen.

### 17.4.17 Achtergestelde passiva en financieringsschulden

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

### 17.4.18 Leaseovereenkomsten

#### 17.4.18.1 De Groep als leasingnemer

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

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

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

De leaseverplichting wordt verminderd met de uitgevoerde leasebetalingen en vermeerderd met de interesten.

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

#### 17.4.18.2 De Groep als leasinggever

Financiële leasing is een leaseovereenkomst die nagenoeg alle aan de eigendom van een actiefwaarde verbonden

risico's en voordelen overdraagt. Een operationele leasing is een leaseovereenkomst die geen financiële leasing is.

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

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

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

### 17.4.19 Personeelsbeloningen

#### 17.4.19.1 Beloningen na uitdiensttreding

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

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

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

De huidige waarde van de kasstromen wordt berekend door middel van een rentevoet die overeenstemt met deze van de bedrijfsobligaties van eerste categorie met een maturiteit die

gelijkaardig is aan deze van de overeenstemmende verplichtingen.

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

De actuariële afwijkingen bevatten, voor de activa en de verplichtingen, de verschilleffecten tussen de vroegere actuariële hypothesen en hetgeen effectief gebeurd is, en de veranderingseffecten van de actuariële hypothesen op de verplichtingen van de plannen. De actuariële afwijkingen worden volledig opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat tijdens de periode waarin zij zich voordoen.

### 17.4.19.2 Kortetermijnbeloningen

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

### 17.4.19.3 Overige langetermijnbeloningen

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

### 17.4.19.4 Brugpensioenen

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

### 17.4.19.5 Andere eindecontractvergoedingen

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

### 17.4.20 Voorzieningen

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

Een voorziening wordt gewaardeerd tegen de contante waarde van de verwachte uitgaven om de verplichting te regelen.

De gekozen rentevoet is de rentevoet vóór belasting die de tijdswaarde van geld weerspiegelt zoals vastgelegd op de markt.

De voorzieningen worden opgenomen wanneer:

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

### 17.4.21 Beëindigde activiteiten en activa bestemd voor verkoop

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

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

### 17.4.22 Opname van inkomsten

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

#### 17.4.22.1 Opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten

Wat de opname van de opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten betreft, verwijzen wij naar de regels vermeld in het deel Verplichtingen met betrekking tot de verzekeringscontracten.

#### 17.4.22.2 Financiële opbrengsten

De renteopbrengsten worden opgenomen pro rata temporis volgens de effectieve-rentemethode. Wanneer een vordering

waarde verliest, brengt de Groep de boekhoudkundige waarde hiervan op de realiseerbare waarde, die de geschatte toekomstige kasstromen vertegenwoordigt, verdisconteerd tegen de eerste effectieve rentevoet van het instrument, en blijft het verdisconterings­effect boeken in de renteopbrengsten. De renteopbrengsten op de aan waardevermindering onderhevige leningen worden opgenomen volgens de initiële effectieve-rentemethode.

De dividenden worden opgenomen wanneer het dividendrecht is vastgelegd.

### 17.4.22.3 Overige diensten en goederen

De overeenkomsten die de verzekeraar niet blootstellen aan een verzekeringsrisico of blootstellen aan een niet-significant verzekeringsrisico en die geen financieel actief of financiële verplichting creëren, worden opgenomen in de categorie van de dienstverleningsovereenkomsten. Overeenkomstig de standaard IFRS 15 wordt de opbrengst verbonden aan een transactie die een dienstverlening inhoudt opgenomen naar rato van het stadium van voltooiing van de transactie.

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

### 17.4.23 Belastingen op het resultaat

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

plichtingen worden opgenomen voor alle belastbare tijdelijke verschillen.

### 17.4.24 Voorwaardelijke verplichtingen

Een verplichting is:

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

De verplichtingen worden niet in de balans opgenomen. Zij worden in bijlage toegelicht, tenzij de kans op een uitstroom van middelen, die economische voordelen in zich bergen, klein is. De verplichtingen worden op permanente wijze gewaardeerd om te bepalen of een uitstroom van economische voordelen waarschijnlijk is geworden of met voldoende betrouwbaarheid kan worden gewaardeerd, in welk geval een voorziening wordt opgenomen in de balans van het boekjaar in de loop waarvan de waarschijnlijkheid de waardering wijzigt.

### 17.4.25 Gebeurtenissen na de balansdatum

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

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

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

## 17.5. Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen

De voorbereiding van de geconsolideerde rekeningen overeenkomstig de IFRS-standaarden brengt de Groep ertoe beoordelingen, inschattingen en hypothesen uit te voeren die een impact hebben op de toepassing van de waarderingsregels en op de bedragen van de activa, de passiva, de opbrengsten en de lasten, en die van nature een bepaalde onzekerheids-

graad bevatten. Deze inschattingen zijn gebaseerd op de ervaring en op aannames die de Groep als redelijk beschouwd op basis van de omstandigheden. De reële resultaten zouden en zullen per definitie vaak afwijken van deze inschattingen. De herzieningen van de boekhoudkundige inschattingen worden opgenomen tijdens de periode waarin de inschattingen

worden herzien en in de loop van alle betrokken toekomstige periodes. De beoordelingen en inschattingen betreffen hoofdzakelijk de hieronder vermelde domeinen.

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

### 17.5.1 Reële waarde van de financiële instrumenten

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

De gevoeligheidsanalyse voor financiële risico's is beschikbaar in punt 13.6.5.5 van hoofdstuk 13. **Risicobeheer**

### 17.5.2 Verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten

De verzekeringsverplichtingen worden berekend op basis van verschillende aannames, die oordeelkundig worden beoordeeld. In dit kader worden verschillende interne en externe informatiebronnen gebruikt. Voor de opname van verzekeringsverplichtingen omvat de standaard IFRS 17 principes die zijn omgezet in methodologieën. De belangrijkste methodologische keuzes worden beschreven in paragraaf 17.4. **Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes.**

#### 17.5.2.1 Verzekeringscontracten Niet-Leven

De waardering van elke groep contracten die binnen het toepassingsgebied van IFRS 17 valt, omvat alle toekomstige kasstromen binnen de perimeter van elke groep contracten.

De schattingen van deze toekomstige kasstromen zijn gebaseerd op de geschatte waarde van de te verwachten uitgaven na aftrek van eventuele terugvorderingen. De voorziening voor lopende schade omvat de te betalen schade en kapitalen op het einde van de periode.

De claims en schadebehandelingskosten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen op het ogenblik dat de uitgaven worden gedaan. De niet-betaalde schade en schadebehandelingskosten omvatten schattingen van gerapporteerde claims en voorzieningen voor voorgevallen, maar niet gerapporteerde schadegevallen.

De kosten worden geprovisioneerd.

Er worden ook voorzieningen opgebouwd om de samengestelde rentes af te dekken.

De voorzieningen voor premies worden ook berekend. Er worden ook aanvullende voorzieningen (Loss component) voorzien als een groep homogene producten niet rendabel blijkt te zijn.

### Schattingen van de toekomstige kasstromen

#### Contractlimieten

De Groep neemt de waardering van een groep van verzekeringscontracten alle verwachte toekomstige kasstromen op binnen de perimeter van elk contract in de groep.

Om te bepalen welke kasstromen binnen de perimeter van het contract vallen, houdt de Groep rekening met zijn wezenlijke rechten en plichten die voortvloeien uit de voorwaarden van het contract. De kasstromen vallen binnen de perimeter van een contract als ze voortvloeien uit wezenlijke rechten en plichten die bestaan in de rapportageperiode tijdens welke de Groep de verzekeringnemer kan dwingen om de premies te betalen en de Groep een wezenlijke plicht heeft om diensten te verlenen aan de verzekeringnemer.

#### Inschattingsmethodes en aannames

De inschattingen van toekomstige kasstromen zijn gebaseerd op objectieve en kansgewogen verwachte toekomstige kasstromen. Om deze verwachtingen te bepalen, neemt de Groep een reeks scenario's in overweging om een volledig spectrum van mogelijke uitkomsten vast te stellen door rekening te houden met alle redelijke en betrouwbare informatie die zonder buitensporige kosten of inspanningen beschikbaar is met betrekking tot de omvang, de tijdstippen en de onzekerheid van verwachte toekomstige kasstromen.

De inschattingen van de toekomstige kasstromen weerspiegelen de omstandigheden op de waarderingsdatum, inclusief de aannames op die datum met betrekking tot de toekomst. De toekomstige kasstromen worden berekend met behulp van een deterministisch scenario dat het kansgewogen gemiddelde van een reeks scenario's weergeeft.

Bij het schatten van toekomstige kasstromen neemt de Groep alle kasstromen op die binnen de perimeter en de grenzen van het contract vallen, inclusief:

- De premies en bijkomende kasstromen die voortvloeien uit deze premies;
- De verwachte toekomstige schade;
- Een allocatie van de kasstromen die verband houden met acquisitie van verzekeringen die toe te schrijven zijn aan de portefeuille;
- Direct toerekenbare lasten en kosten (die resulteren uit de informatie van het Activity-Based Costing-model)

Buiten de lasten is het niveau van de kasstromen afhankelijk van de aannames over parameters zoals de snelheid waarmee de schadegevallen worden geregeld en gemeld, het sterftecijfer en het verwachte opzeggpercentage.

### Wijzigingen in de methodes en aannames

Vergeleken met de vorige periode zijn er geen wijzigingen aangebracht in de methodes en aannames.

### Aanpassing voor niet-financieel risico

Wanneer historische gegevens beschikbaar zijn om de volatiliteit als gevolg van het niet-financiële risico te meten, worden bootstraptechnieken gebruikt om de aanpassingsparameter voor niet-financiële risico's te kalibreren.

Als er geen historische gegevens beschikbaar zijn om de volatiliteit van de verschillende onderliggende risicofactoren correct in te schatten (bijv. opzegpercentage, sterftcijfer bij ziekteverzekeringsrisico's analoog met Leven), is er een methode ontwikkeld om een uiteindelijke volatiliteit af te leiden uit de Solvabiliteit II-risicoparameters.

De aggregatie van de risico's en de hieruit voortvloeiende diversificatie gebeurt op een wijze die vergelijkbaar is met de Solvabiliteit II-standaardformule.

### Betrouwbaarheidsniveau

Ethias heeft gekozen voor een algemeen betrouwbaarheidsniveau van 85%, wat overeenkomt met 75 % in Niet-leven, rekening houdend met de diversificatie tussen activiteiten.

### Wijzigingen in de methodologie en aannames

Vergeleken met de vorige periode zijn er geen wijzigingen aangebracht in de methoden en aannames.

### Contractuele dienstenmarge (CDM)

De contractuele dienstenmarge (CDM) is een component van de totale boekwaarde van een groep verzekeringscontracten die de onverdiende winst weergeeft die de Groep zal opne-

In duizend euro	31 december 2023				
	Tot 1 jaar	Van 1 tot 4 jaar	Van 5 tot 10 jaar	Meer dan 10 jaar	Totaal
Contractuele dienstenmarge Niet-Leven	21.984	35.241	28.466	127.076	212.766
In duizend euro	31 december 2022 herwerkt				
	Tot 1 jaar	Van 1 tot 4 jaar	Van 5 tot 10 jaar	Meer dan 10 jaar	Totaal
Contractuele dienstenmarge Niet-Leven	12.679	41.277	39.147	111.438	204.540

### Wijzigingen in de methodes en aannames

Vergeleken met de vorige periode zijn er geen wijzigingen aangebracht in de methodes en aannames.

### Waardering van de verzekeringscontracten op de transitiedatum

De standaard IFRS 17 voorziet in drie benaderingen:

- De volledig retrospectieve benadering
- De gewijzigde retrospectieve benadering
- De reëlewaardebenadering

De volledig retrospectieve benadering werd toegepast op alle cohorten met uitzondering van de cohorten "Gezondheidszorg Particulieren" van vóór 2016, omdat de gegevens die nodig waren om de volledig retrospectieve benadering toe te passen niet allemaal beschikbaar waren. Daarom werd op deze laatste de reëlewaardebenadering toegepast.

men naarmate ze de in het verzekeringscontract voorziene diensten tijdens de gedekte periode verleent.

Het concept is niet van toepassing op contracten die worden gewaardeerd op basis van het vereenvoudigde PAA-boekhoudmodel.

### Bepaling van de dekkingseenheden

Het CDM-bedrag dat in de winst-en-verliesrekening wordt opgenomen voor diensten die gedurende de periode zijn verleend, wordt bepaald door de resterende CDM aan het einde van de rapportageperiode te verdelen over de huidige dekkingperiode en de verwachte resterende dekkingperiode van de groep verzekeringscontracten op basis van dekkingseenheden.

De Groep bepaalt het aantal dekkingseenheden in een groep verzekeringscontracten door voor elk contract rekening te houden met de hoeveelheid prestaties die in het kader van het contract zijn verstrekt en de verwachte dekkingperiode. De dekkingseenheden worden op elke rapportagedatum beoordeeld en bijgewerkt.

In het kader van de activiteiten Niet-Leven worden de portefeuilles "Arbeidsongevallen" en "Gezondheidszorg Particulieren" beoordeeld op basis van het boekhoudmodel "Building Block Approach". Het was daarom noodzakelijk om geschikte dekkingseenheden te definiëren voor deze twee portefeuilles.

De volgende tabel geeft een overzicht van de opname van de contractuele dienstenmarge (CDM) voor de toekomstige jaren. De afschrijving van de CDM voor de toekomstige jaren is evenredig met evolutie van de toekomstige dekkingseenheden, die per product worden bepaald.

### 17.5.2.2 Verzekeringscontracten Leven

De Groep waardeert een groep verzekeringscontracten als de som van de verwachte kasstromen binnen de limieten van het contract en de contractuele dienstenmarge die de onverdiende winst in de contracten vertegenwoordigt met betrekking tot de diensten die in het kader van de contracten zullen worden geleverd.

### Elnschattingen van de toekomstige kasstromen

#### Contractlimieten

De Groep neemt in de waardering van een groep van verzekeringscontracten alle verwachte toekomstige kasstromen op binnen de perimeter van elk contract in de groep.

Om te bepalen welke kasstromen binnen de perimeter van het contract vallen, houdt de Groep rekening met haar wezenlijke rechten en plichten die voortvloeien uit de voorwaarden

van het contract. De kasstromen vallen binnen de perimeter van een contract als ze voortvloeien uit wezenlijke rechten en plichten die bestaan in de rapportageperiode tijdens welke de Groep de verzekeringnemer kan dwingen om de premies te betalen en de Groep een wezenlijke plicht heeft om diensten te verlenen aan de verzekeringnemer.

Een wezenlijke plicht om diensten te verlenen eindigt wanneer:

- De Groep de praktische mogelijkheid heeft om de risico's van een particuliere verzekeringnemer te herbeoordelen en, bijgevolg, om de gefactureerde prijs of het niveau van de geleverde diensten te wijzigen, zodat de prijs volledig in overeenstemming is met het nieuwe risiconiveau; of
- De Groep de praktische mogelijkheid heeft om de prijs van de portefeuille aan te passen om volledig in overeenstemming te zijn met het risico van alle verzekeringnemers en de tarifiering van de Groep geen rekening houdt met de risico's na de volgende herbeoordelingsdatum.

De Groep concludeert dat de onmogelijkheid om de prijs van lopende risico's te wijzigen de belangrijkste reden is om perimeters van langetermijncontracten te overwegen. De Groep is van mening dat de mogelijkheid om de prijs van lopende risico's te wijzigen alleen is toegestaan voor overlijdensuitkeringen van het type tijdelijk overlijden 1 jaar die niet gekoppeld zijn aan andere levensverzekeringscontracten en voor het ziekte- en invaliditeitsverzekeringsfonds (CAMI). Bijgevolg wordt voor deze contracten rekening gehouden met de perimeters van de kortetermijncontracten, terwijl voor de rest van de portefeuille rekening wordt gehouden met de perimeters van langetermijncontracten.

### Inschattingmethoden en aannames

De inschattingen van toekomstige kasstromen zijn gebaseerd op objectieve en kansgewogen verwachte toekomstige kasstromen. Om deze verwachtingen te bepalen, neemt de Groep een reeks scenario's in overweging om een volledig spectrum van mogelijke uitkomsten vast te stellen door rekening te houden met alle redelijke en betrouwbare informatie die zonder buitensporige kosten of inspanningen beschikbaar is met betrekking tot de omvang, de tijdstippen en de onzekerheid van verwachte toekomstige kasstromen. De inschattingen van de toekomstige kasstromen weerspiegelen de omstandigheden op de waarderingsdatum, inclusief de aannames op die datum met betrekking tot de toekomst. De toekomstige kasstromen worden berekend aan de hand van een deterministisch scenario dat het kansgewogen gemiddelde van een reeks scenario's vertegenwoordigt, maar bevatten ook een winstdeelname die stochastisch wordt bepaald, d.w.z. door een groot aantal willekeurig gekozen mogelijke toekomstige te genereren.

De Groep maakt een inschatting van de verwachte toekomstige kasstromen voor een groep contracten op portefeuilleniveau en verdeelt deze vervolgens op systematische en rationale wijze tussen de groepen in deze portefeuille. De allocatie wordt toegepast op basis van de looptijd van de contracten binnen de groepen en hun gewaarborgde rente.

Bij het inschatten van toekomstige kasstromen neemt de Groep alle kasstromen op die binnen de perimeter van het contract vallen, inclusief:

- De bijkomende premies en kasstromen die voortvloeien uit deze premies;

- De in het kader van de polis verwachte toekomstige schade;
- Een allocatie van de kasstromen die verband houden met acquisitie van verzekeringen die toerekenbaar zijn aan de portefeuille;
- Direct toerekenbare lasten en kosten (die resulteren uit de informatie van het Activity-Based Costing-model).

De inschattingen van kasstromen bevatten variabelen die coherent zijn met de economische en demografische realiteit en gebaseerd zijn op interne en externe gegevens.

De Groep gebruikt de volgende aannames om de inschattingen van de toekomstige kasstromen te bepalen:

### • **De contractuele supplementen en kosten met betrekking tot het vermogensbeheer**

De supplementen worden afgeleid van de tarifiering, rekening houdend met de inventarisgrondslag en de commerciële supplementen.

### • **Sterftetafels**

Er worden door Ethias gekalibreerde prospectieve tabellen gebruikt (die rekening houden met een schatting van de toekomstige evolutie van de levensverwachting).

### • **Toekomstige afkopen**

De afkooppercentages worden gekalibreerd op basis van historische waarnemingen.

### • **Toekomstige reducties**

De reductiepercentages worden gekalibreerd op basis van historische waarnemingen.

### • **Beschermingskosten Tak 21**

Er wordt rekening gehouden met de jaarlijkse bijdrage (0,15%) aan het beschermingsfonds van Tak 21.

### • **Toekomstige winstdeelname**

De toekomstige winstdeelname van de overlijdensdekking wordt meegenomen in de deterministische projectie, terwijl de toekomstige winstdeelname in Leven wordt meegenomen in de stochastische waardering van de toekomstige kasstromen.

### • **Toekomstige premies**

De toekomstige premies in verband met bestaande contracten worden in aanmerking genomen in de perimeter van de contracten, waaronder de contractuele periodieke premies, de premies waarvoor de Groep een renteverplichting heeft, de opeenvolgende eenmalige premies en de premieaanpassingen die verband houden met de loonsverhogingen in de groepsverzekering. De premies die verband houden met de nieuwe productie worden niet in aanmerking genomen.

### • **Toekomstige inflatie**

De toekomstige inflatie wordt gekalibreerd als het gemiddelde van een reeks scenario's gesimuleerd met behulp van de generator van economische scenario's.

### • **Toekomstige gewaarborgde rentevoeten**

De gewaarborgde rentevoeten worden gemodelleerd door de generator van economische scenario's, terwijl de gewaarborgde rentevoeten op toekomstige premies in aanmerking worden genomen via een marktgebaseerd prijsbeleid.

De inschattingen en onderliggende aannames worden voortdurend herzien.

De volgende elementen bevatten een onzekerheidsniveau:

- De aanvaarde medeverzekering wordt verondersteld op dezelfde wijze te evolueren als het overeenstemmende segment;
- De herverzekering is niet gemodelleerd;
- De modellering van de afkopen is gebaseerd op een vlakke rentevoet die losstaat van de leeftijdsschijf;
- De stochastische modellering van de winstdeelname moet worden verbeterd.

### Wijzigingen in de methodes en aannames

De gebruikte methodes en aannames zijn niet gewijzigd ten opzichte van de vorige periode.

### Aanpassing voor niet-financieel risico

Voor de niet-financiële risico's, zoals het sterfterisico en het afkooprisico in Leven, is een methode ontwikkeld om de uiteindelijke volatiliteit af te leiden uit Solvabiliteit II-risicoparameters.

De aggregatie van de risico's en de hieruit voortvloeiende diversificatie gebeurt op een wijze die vergelijkbaar is met de Solvabiliteit II-standaardformule.

### Betrouwbaarheidsniveau

Ethias heeft gekozen voor een algemeen betrouwbaarheidsniveau van 85 %, wat overeenkomt met 70% in Niet-leven, rekening houdend met de diversificatie tussen activiteiten.

### Wijzigingen in de methodes en aannames

Vergeleken met de vorige periode zijn er geen wijzigingen aangebracht in de methodes en aannames.

### Contractuele dienstenmarge (CDM)

De contractuele dienstenmarge (CDM) is een component van de totale boekwaarde van een groep verzekeringscontracten die de onverdiende winst weergeeft die de Groep zal opnemen naarmate ze de in het verzekeringscontract voorziene diensten tijdens de gedekte periode verleent.

### Bepaling van de dekkingseenheden

Het CDM-bedrag dat in de winst-en-verliesrekening wordt opgenomen voor diensten die gedurende de periode zijn verleend, wordt bepaald door de resterende CDM aan het einde van de rapportageperiode te verdelen over de huidige dekkingperiode en de verwachte resterende dekkingperiode van de groep verzekeringscontracten op basis van dekkingseenheden.

De Groep bepaalt het aantal dekkingseenheden in een groep verzekeringscontracten door voor elk contract rekening te houden met de hoeveelheid prestaties die in het kader van het contract zijn verstrekt en de verwachte dekkingperiode. De dekkingseenheden worden op elke rapportagedatum beoordeeld en bijgewerkt.

De Groep bepaalt als volgt de hoeveelheid diensten die in het kader van elk contract worden geleverd:

Producten	Basis voor het bepalen van de hoeveelheid geleverde diensten
<b>Sparen</b> First Benefits (kapitalisatie)	De dekkingseenheden zijn gebaseerd op de waarde van de rekeningen van de verzekeringnemers (wiskundige voorziening)
<b>Uitgesteld kapitaal</b> Dotatie Uitgesteld kapitaal met teruggave van premies bij overlijden (CD-CAS)	De dekkingseenheden zijn gebaseerd op het verzekerde bedrag dat moet worden betaald bij leven
<b>Leven</b> Tijdelijke verzekering	De dekkingseenheden zijn gebaseerd op het verzekerde bedrag dat moet worden betaald bij overlijden
<b>Invaliditeit</b>	De dekkingseenheden zijn gebaseerd op de verzekerde som, d.w.z. het maximale te betalen bedrag (inclusief de vrijgestelde premies) als er een ziekte of ongeval wordt vastgesteld
<b>Rentes</b>	De dekkingseenheden zijn gebaseerd op de wiskundige voorziening
<b>Contracten eerste pijler</b>	De dekkingseenheden zijn gebaseerd op de waarde van rekeningen van de verzekeringnemers (wiskundige voorziening)

De volgende tabel geeft een overzicht van de opname van de contractuele dienstenmarge (CDM) voor de toekomstige jaren. De afschrijving van de CDM voor de toekomstige jaren is even-

redig met evolutie van de toekomstige dekkingseenheden, die per product worden bepaald.

In duizend euro	31 december 2023				
	Tot 1 jaar	Van 1 tot 4 jaar	Van 5 tot 10 jaar	Meer dan 10 jaar	Totaal
Contractuele dienstenmarge Leven	51.362	135.898	211.582	349.551	748.393
In duizend euro	31 december 2022 herwerkt				
	Tot 1 jaar	Van 1 tot 4 jaar	Van 5 tot 10 jaar	Meer dan 10 jaar	Totaal
Contractuele dienstenmarge Leven	62.711	179.856	226.798	301.003	770.368

### Wijzigingen in de methodes en aannames

De gebruikte methodes en aannames zijn niet gewijzigd ten opzichte van de vorige periode.



### 17.5.2.3 Beleggingscomponenten

De Groep geeft bepaalde levensverzekeringsspolissen uit met een beleggingscomponent die de Groep verplicht om de verzekeringnemer onder alle omstandigheden terug te betalen, ongeacht er een verzekerde gebeurtenis heeft plaatsgevonden. De beleggingscomponenten worden alleen van het verzekeringcontract afgescheiden als ze onderscheiden zijn. Deze onderscheiden beleggingscomponenten worden opgenomen in overeenstemming met de standaard IFRS 9.

- Om te bepalen of er beleggingscomponenten zijn, onderzoekt de Groep alle voorwaarden van de contracten die zij uitgeeft om te bepalen of er bedragen zijn die onder alle omstandigheden aan de verzekeringnemer moeten worden terugbetaald, met name wanneer er zich een verzekerde gebeurtenis voordoet, of wanneer het contract afloopt of wordt beëindigd zonder dat een verzekerde gebeurtenis zich voordoet.
- Om te bepalen of een beleggingscomponent onderscheiden is, onderzoekt de Groep of de beleggings- en verzekeringcomponenten niet nauw met elkaar verbonden zijn en of een contract met gelijkwaardige voorwaarden als de beleggingscomponent afzonderlijk wordt verkocht (of zou kunnen

worden verkocht) op dezelfde markt of in hetzelfde rechtsgebied door andere entiteiten (met inbegrip van entiteiten die verzekeringcontracten uitgeven).

- Om te bepalen of de beleggings- en verzekeringcomponenten nauw met elkaar verbonden zijn, beoordeelt de Groep of het niet mogelijk is om de ene component te beoordelen zonder rekening te houden met de andere en of de verzekerde niet van de ene component kan profiteren zonder dat de andere aanwezig is, met andere woorden of de annulering van de ene component ook de andere beïnvloedt. De Groep heeft geen onderscheiden beleggingscomponenten geïdentificeerd.

De Groep past IFRS 17 toe om de niet-onderscheiden beleggingscomponenten van haar verzekeringcontracten op te nemen. De beleggingselementen zijn echter uitgesloten van de opbrengsten uit verzekeringactiviteiten en uitgaven voor verzekeringdiensten.

De Groep identificeert de volgende niet-onderscheiden beleggingscomponenten:

Producten	Omstandigheden	Beleggingscomponent
<b>Sparen</b>	Bij leven aan het einde van het contract: de wiskundige voorziening wordt terugbetaald aan de verzekeringnemer Bij overlijden vóór het einde van het contract: de wiskundige voorziening wordt terugbetaald aan de verzekeringnemer In geval van beëindiging zonder dat zich een verzekerde gebeurtenis voordoet: er wordt een expliciete afkoopwaarde uitgekeerd aan de verzekeringnemer	De beleggingscomponent komt overeen met de afkoopwaarde die in de contractuele voorwaarden is gespecificeerd, verminderd met de eventuele afkoopkosten.
<b>Uitgesteld kapitaal</b>	Bij leven aan het einde van het contract: het kapitaal leven wordt uitgekeerd aan de verzekeringnemer Bij overlijden vóór het einde van het contract: er wordt niets uitgekeerd aan de verzekeringnemer In geval van beëindiging zonder dat zich een verzekerde gebeurtenis voordoet: er wordt een expliciete afkoopwaarde uitgekeerd aan de verzekeringnemer	/
<b>Knipperlicht-Uitgesteld kapitaal met terugbetaling van de premies bij overlijden First Benefits (kapitalisatie)</b>	Bij leven aan het einde van het contract: het kapitaal leven wordt uitgekeerd aan de verzekeringnemer Bij overlijden vóór het einde van het contract: het kapitaal overlijden wordt uitgekeerd aan de verzekeringnemer In geval van beëindiging zonder dat zich een verzekerde gebeurtenis voordoet: er wordt een expliciete afkoopwaarde uitgekeerd aan de verzekeringnemer	De beleggingscomponent wordt bepaald als het minimum tussen het kapitaal leven, het kapitaal overlijden en de afkoopwaarde gespecificeerd in de contractuele voorwaarden, verminderd met de eventuele afkoopkosten.
<b>Tijdelijke verzekering</b>	Bij leven aan het einde van het contract: er wordt niets uitgekeerd aan de verzekeringnemer Bij overlijden vóór het einde van het contract: het kapitaal overlijden wordt uitgekeerd aan de verzekeringnemer In geval van beëindiging zonder dat zich een verzekerde gebeurtenis voordoet: er wordt een expliciete afkoopwaarde uitgekeerd aan de verzekeringnemer	/
<b>Leven</b>	Bij overlijden: het kapitaal overlijden wordt uitgekeerd aan de verzekeringnemer In geval van beëindiging zonder dat zich een verzekerde gebeurtenis voordoet: er wordt een expliciete afkoopwaarde uitgekeerd aan de verzekeringnemer	De beleggingscomponent komt overeen met de afkoopwaarde die in de contractuele voorwaarden is gespecificeerd, verminderd met eventuele afkoopkosten.
<b>Invaliditeit</b>	Bij ziekte of ongeval: de prestatie (inclusief eventuele premievrijstelling) wordt uitgekeerd aan de verzekeringnemer In geval van beëindiging zonder dat zich een verzekerde gebeurtenis heeft voorgedaan: er wordt niets uitgekeerd aan de verzekeringnemer	/
<b>Rentes</b>	Bij overlijden vóór de betalingsdatum van de rente: er wordt niets uitgekeerd aan de verzekeringnemer	/
<b>Contracten eerste pijler</b>	In alle mogelijke scenario's: de wiskundige reserve met winstdeelname wordt uitgekeerd aan de verzekeringnemer	De beleggingscomponent wordt bepaald als de wiskundige reserve inclusief de winstdeelname

### 17.5.2.4 Waardering van de verzekeringscontracten op de transitiedatum

De Groep heeft de standaard IFRS 17 retrospectief toegepast door de reëlewaardebenadering toe te passen waar de volledig retrospectieve benadering niet uitvoerbaar was. De Groep heeft de volledig retrospectieve benadering toegepast op de schuldsaldoverzekeringscontracten voor particulieren uitgegeven na 1 januari 2017 en de pijler 1-contracten uitgegeven vanaf 2021 en de reëlewaardebenadering op de overige verzekeringspolissen.

#### Contracten gewaardeerd volgens de volledig retrospectieve benadering

De Groep heeft geconcludeerd dat de redelijke en onderbouwde informatie die nodig is om de volledig retrospectieve benadering toe te passen alleen beschikbaar was voor schuldsaldoverzekeringscontracten voor particulieren uitgegeven na 1 januari 2017 en de Pijler 1-verzekeringen uitgegeven vanaf 2021.

Door toepassing van de volledig retrospectieve benadering heeft de Groep alle groepen verzekeringscontracten geïdentificeerd, opgenomen en gewaardeerd alsof de IFRS 17 altijd van toepassing is geweest.

#### Contracten gewaardeerd volgens de reëlewaardebenadering

De Groep heeft geconcludeerd dat er geen redelijke en onderbouwde informatie beschikbaar was voor de toepassing van de volledig retrospectieve benadering voor alle verzekeringscontracten uitgegeven vóór 1 januari 2017 en voor de andere verzekeringscontracten dan de Pijler 1-contracten en de schuldsaldoverzekeringscontracten voor particulieren uitgegeven tussen 1 januari 2017 en de transitiedatum. Bijgevolg heeft de Groep de reëlewaardebenadering toegepast op deze contracten.

## 17.5.3 Verdisconteringsvoet

### 17.5.3.1 Benadering

Ethias beschrijft haar benadering als een “bottom-up”-benadering omdat een illiquiditeitspremie wordt toegevoegd aan de risicovrije rentecurve om de verdisconteringscurve te vormen. Deze premie wordt berekend op basis van het rendement van elke activaportefeuille gekoppeld aan een referentiecure. Een aanpassing voor kredietrisico wordt dan van de curve afgetrokken, zoals later beschreven.

### 17.5.3.2 Waarneembare risicovrije rentes

Swaprentes worden gebruikt in contracten waarbij de nettowaarde kan worden gewaarborgd door garantieovereenkomsten. Op deze manier is een partij niet blootgesteld aan het wanbetalingsrisico van de tegenpartij, waardoor deze rentes “risicovrij” zijn.

Ethias verwijst naar de swaprente als de risicovrije rente bij de constructie van de verdisconteringscurves, van maturiteit 0 tot het laatste liquide punt.

De swaprentes zijn beschikbaar voor elke maturiteit van 1 tot 15 jaar en vervolgens voor de maturiteit 20 jaar. De tussenvallende punten tussen maturiteiten 15 en 20 moeten worden geïnterpoleerd; Ethias gebruikt de Smith Wilson-techniek om de volledige verdisconteringscurve te verkrijgen.

### 17.5.3.3 Laatste liquide punt

Ethias hanteert het laatste liquide punt van de Solvabiliteit II-regelgeving, namelijk 20 jaar, zoals gedefinieerd door EIOPA via het criterium van het restvolume (Commission Delegated Regulation (EU) 2015/35 of 10 October 2014, Recital (21)).

### 17.5.3.4 Convergentiepunten

Ethias hanteert het convergentiepunt van de Solvabiliteit II-regelgeving, namelijk 60 jaar, zoals gedefinieerd door de som van het laatste liquide punt en een convergentieperiode van 40 jaar.

### 17.5.3.5 Convergentie rekening houdend met de minder liquide punten na het laatste liquide punt

De convergentie tussen het laatste liquide punt en het convergentiepunt houdt in zekere mate rekening met de swaprentes voor de maturiteiten 25, 30, 40 en 50 jaar. De forward rentes voor deze termijnen zijn een gewogen gemiddelde tussen de forward rentes afgeleid van de swapcurve en de ultimate forward rate (UFR). Het gewicht van elk punt neemt af naarmate de maturiteit stijgt.

Deze benadering heeft het voordeel dat er link blijft bestaan met de op de markt waargenomen tarieven, wat de transitie naar de UFR vergemakkelijkt.

Ethias hanteert de convergentie naar de UFR via de weging van de forward swaprente en de UFR (waarbij de weging van de UFR rekening houdt met het liquiditeitsniveau na het laatste liquide punt).

### 17.5.3.6 Ultimate forward rate (UFR)

De convergentie naar de UFR begint bij het laatste liquide punt, vanaf waar de swaprentes niet langer representatief zijn voor de rendementen die een belegger over een langere tijdshorizon kan behalen. De beleggers verwachten immers een hoger rendement voor langlopende illiquide beleggingen, zoals vastgoed- of infrastructuurprojecten, die na het laatste liquide punt vervallen.

De structuur van de rentecurve is zo opgebouwd dat de “ultimate forward rate” wordt bereikt op het convergentiepunt.

Deze “ultimate forward rate” is door EIOPA gedefinieerd in de Solvabiliteit II-regelgeving. Ethias hanteert de berekende UFR van EIOPA voor de opbouw van haar curves.

### 17.5.3.7 Convergentiesnelheid naar het laatste liquide punt

De forward rates tussen 20 en 60 jaar kunnen vrij snel convergeren naar de UFR, op voorwaarde dat de beoogde UFR wordt bereikt op 60 jaar. De alfaparameter die de convergentiesnelheid regelt, wordt ingesteld op de laagste waarde die een tariefstructuur oplevert die de convergentietolerantie van de UFR bereikt op het convergentiepunt. Voor de alfa is de ondergrens ingesteld op 5%. Ethias herzielt de alfaparameter bij elke afsluiting, waarbij een basis van 10 % wordt gehanteerd.

### 17.5.3.8 Illiquiditeitspremie

In paragraaf 17.5.3.2 wordt de risicovrije rentecurve gedefinieerd, waarbij swaprentes de referentie zijn voor de beleggingen die volledig liquide zijn tot het laatste liquide punt. Maar zelfs financiële activa op deze horizon van 20 jaar kunnen een verwacht rendement hebben dat hoger is dan de swapcurve, omdat ze om verschillende redenen niet volledig liquide zijn:

- Obligaties waarvan het uitgegeven volume lager is dan de marktstandaarden
- Private beleggingen
- Emittent met weinig obligaties in omloop, weinig bekendheid op de markt
- Nulcouponobligaties, minder aantrekkelijk dan couponactiva
- ...

Deze kenmerken, en vele andere, verklaren waarom beleggingen een premie bieden voor het gebrek aan liquiditeit ten opzichte van de swapcurve. Deze premie wordt berekend op

basis van het rendement van elke activaportefeuille gekoppeld aan een referentiecurve. De risicovrije rente en een premie voor het verwachte of onverwachte wanbetalingsrisico worden van dit rendement afgetrokken om de illiquiditeitspremie te verkrijgen.

De beschreven illiquiditeitspremie zal worden toegevoegd aan de swapcurve, door deze te wegen op basis van illiquiditeitsgraad van elke passivaportefeuille. De verzekeringsproducten hebben een verschillende illiquiditeitsgraad, met name afhankelijk van de vraag of de verzekerden hun contract kunnen afkopen.

Vervolgens wordt de convergentie toegepast vanaf het laatste liquide punt naar de ultimate forward rate die aan het einde van de convergentieperiode moet worden bereikt. Door de constructie zal de illiquiditeitspremie daarom convergeren naar 0 op de maturiteit 60 jaar.

Ethias beschikt over verschillende verdisconteringscurves die op haar verschillende portefeuilles worden toegepast. De laagste en hoogste verdisconteringscurves worden hieronder weergegeven ter informatie:

	31 december 2023				
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	20 jaar
Minimumrendementscurve	3,70%	2,78%	2,66%	2,74%	2,76%
Maximumrendementscurve	4,11%	3,18%	3,07%	3,14%	3,17%

	31 december 2022				
	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	20 jaar
Minimumrendementscurve	3,51%	3,54%	3,47%	3,43%	3,09%
Maximumrendementscurve	3,83%	3,87%	3,79%	3,75%	3,41%

### 17.5.3.9 Wijzigingen in de methodologie en de aannames

Vergeleken met de vorige periode zijn er geen wijzigingen aangebracht in de methoden en aannames.

### 17.5.4 Personeelsbeloningen

De schuld met betrekking tot de personeelsbeloningen wordt op actuariële wijze bepaald, op basis van een bepaald aantal financiële en demografische hypothesen, beschreven in punt 18.18.3.1 van hoofdstuk 18. **Toelichting bij de geconsolideerde staat van de financiële positie.** Elke wijziging in deze aannames zou een impact hebben op het bedrag van deze schuld. Een belangrijke aanname met een grote gevoeligheid op de schuld is de verdisconteringsvoet. Op het einde van iedere rapporteringsperiode bepaalt de Groep deze voet door verwijzing naar de marktvoet op de afsluitdatum van de bedrijfsobligaties van eerste categorie met een maturiteit die vergelijkbaar is met deze van de verplichtingen. De andere grote aannames zijn gebaseerd op de markt of zijn een weergave van de beste waardering van de Groep. De resultaten van de gevoeligheidsanalyse kunnen worden geraadpleegd in punt 18.18.3.2 van hoofdstuk 18. **Toelichting bij de geconsolideerde staat van de financiële positie.**

### 17.5.5 Uitgestelde belastingen

De uitgestelde belastingvorderingen worden enkel opgenomen om de tijdelijke afwijkingen en de overdraagbare verliezen af te trekken als het waarschijnlijk is dat toekomstige belastbare winsten zullen toelaten deze afwijkingen en verliezen te compenseren en als de fiscale verliezen beschikbaar zullen blijven rekening houdend met hun oorsprong, hun voorvalperiode, hun conformiteit met de wetgeving inzake de terugvordering ervan. De capaciteit van de Groep om de uitgestelde belastingactiva te innen wordt gewaardeerd via een analyse die onder meer gebaseerd is op de inschatting van de toekomstige resultaten van de Groep. Gezien de verschillende onzekerheden met betrekking tot onder meer de evolutie van de financiële markten, ging de Groep in zijn analyse uit van een tijdshorizon van vijf jaar. De onderliggende aannames van deze laatste worden jaarlijks herzien. De toelichtingen met betrekking tot de uitgestelde belastingen bevinden zich in punt 9 van hoofdstuk 18. **Toelichting bij de geconsolideerde staat van de financiële positie.**

De voorbereiding van de geconsolideerde financiële staten vereist een raming van de belastingen op het resultaat en van de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen volgens de fiscale wetten van de verschillende grondgebie-

den waar de groep haar activiteiten uitoefent. Volgens de IAS 12-norm moeten de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen gewaardeerd worden aan de belastingvoeten die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de perio-

de 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 rapportageperiode.

### 17.5.6 Voorzieningen

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

en de berekening van de beste schatting van het risico worden beoordeeld op basis van verschillende aannames.

De toelichting met betrekking tot de voorzieningen bevindt zich in punt 19 van hoofdstuk **18. Toelichting bij de geconsolideerde balans van de financiële positie** en de toelichting bij de voorwaardelijke verplichtingen zijn opgenomen in punt 5 van hoofdstuk **20. Toelichting met betrekking tot de elementen die niet opgenomen zijn in de financiële positie.**

## 17.6. Segmentinformatie

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

- Segment Niet-leven: inkomsten uit dit segment komen voornamelijk uit premies ontvangen voor de dekking van schade aan voertuigen, uitrusting en gebouwen, voor de familiale verzekering, assistance, burgerlijke aansprakelijkheid, gezondheidszorg, arbeidsongevallen, sportongevallen, enz.
- Segment Leven: dit segment dekt de pensioen- en bijdrageverzekeringen, de groepsverzekeringen, de individuele pensioentoezeggingen, de verzekeringen voor bedrijfsleiders, de rentecontracten, enz. Dit segment dekt ook het aanvullend pensioen voor de contractuele personeelsleden van de openbare sector. Tot slot, Ethias commercialiseert ook schuldsaldoverzekeringen, na de overname van Whestia in 2017. De andere verzekeringsproducten zijn grotendeels in "run off" geplaatst.
- Niet-technisch segment: dit segment omvat de niet-technische activiteit van Ethias.

De resultaten van de segmenten voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2023 en 2022 worden respectievelijk hieronder gedetailleerd:

In duizend euro	31 december 2023			
	NIET-LEVEN	LEVEN	NIET-TECHNISCH	TOTAL
Verzekeringsinkomsten	1.692.222	272.917	-	1.965.140
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(1.286.710)	(186.537)	-	(1.473.246)
Lasten onder aftrek van gehouden herverzekeringscontracten	(71.748)	(1.261)	-	(73.009)
<b>Resultaat van de verzekeringsdiensten</b>	<b>333.765</b>	<b>85.119</b>	<b>-</b>	<b>418.885</b>
Opbrengsten uit hoofde van financiële activa die niet tegen reële waarde gewaardeerd worden in de winst- en verliesrekening.	97.474	246.948	4.635	349.057
Nettowinsten op de verkoop van activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	(18)	(10.055)	-	(10.073)
Nettowinsten op de verkoop van activa gewaardeerd tegen reële waarde in de overige elementen van het totaalresultaat	11.405	6.535	-	17.940
Nettowinsten onder aftrek van activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	49.593	250.530	1.954	302.076
Netto wijziging in de verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten	-	(220.801)	-	(220.801)
Afschrijvingen en waardeverminderingen van vastgoedbeleggingen	(2.314)	(11.839)	-	(14.153)
Nettoverliezen van kredietwaarde op beleggingen	(5.845)	(19.135)	(44)	(25.023)
Overige financiële lasten verbonden aan beleggingen	(13.351)	(12.244)	(795)	(26.390)
<b>Netto-inkomsten van de beleggingen</b>	<b>136.944</b>	<b>229.939</b>	<b>5.750</b>	<b>372.633</b>
Financiële lasten uit hoofde van uitgegeven verzekeringscontracten	(88.148)	(133.130)	-	(221.278)
Financiële opbrengsten uit hoofde van gehouden herverzekeringscontracten	5.845	21	-	5.866
<b>Financiële lasten verbonden aan de verzekerings- en herverzekeringscontracten</b>	<b>(82.303)</b>	<b>(133.109)</b>	<b>-</b>	<b>(215.412)</b>
<b>NETTO VERZEKERINGS- EN BELEGGINGSRESULTAAT</b>	<b>388.406</b>	<b>181.950</b>	<b>5.750</b>	<b>576.105</b>
Overige bedrijfsopbrengsten	2.083	4.955	499.990	507.029
Overige bedrijfslasten	(62.210)	(27.752)	(495.153)	(585.115)
Vermogensbeheerkosten in rekening gebracht	-	11.543	-	11.543
Lasten verbonden aan de financieringsschulden	(568)	(671)	(39.542)	(40.780)
<b>NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN</b>	<b>327.712</b>	<b>170.026</b>	<b>(28.955)</b>	<b>468.782</b>
Belastingen op het resultaat	-	-	(106.631)	(106.631)
<b>NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN</b>	<b>327.712</b>	<b>170.026</b>	<b>(135.586)</b>	<b>362.152</b>
Aandeel in het resultaat van de verbonden ondernemingen	(2.933)	(3.521)	22	(6.431)
Nettoresultaat van de beëindigde activiteiten	-	-	-	-
<b>NETTORESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>	<b>324.779</b>	<b>166.505</b>	<b>(135.563)</b>	<b>355.720</b>
Deel van de Groep	324.113	166.609	(144.461)	346.261
Deelnemingen die geen controle opleveren	665	(104)	8.898	9.459

In duizend euro	31 december 2022 herwerkt			
	NIET-LEVEN	LEVEN	NIET-TECHNISCH	TOTAL
Verzekeringsinkomsten	1.549.536	244.620	-	1.794.156
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(1.506.824)	(169.450)	-	(1.676.274)
Lasten onder aftrek van gehouden herverzekeringscontracten	(34.041)	(1.577)	-	(35.617)
<b>Resultaat van de verzekeringsdiensten</b>	<b>8.671</b>	<b>73.593</b>	<b>-</b>	<b>82.265</b>
Opbrengsten uit hoofde van financiële activa die niet tegen reële waarde gewaardeerd worden in de winst- en verliesrekening	134.233	245.523	5.684	385.440
Nettowinsten op de verkoop van activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-	(493)	-	(493)
Nettowinsten op de verkoop van activa gewaardeerd tegen reële waarde in de overige elementen van het totaalresultaat	3.446	(8.429)	(581)	(5.564)
Nettowinsten onder aftrek van activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	(59.100)	(323.045)	(2.666)	(384.811)
Netto wijziging in de verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten	-	230.955	-	230.955
Afschrijvingen en waardeverminderingen van vastgoedbeleggingen	(9.399)	(12.146)	-	(21.545)
Nettoverliezen van kredietwaarde op beleggingen	(1.084)	(2.452)	111	(3.424)
Overige financiële lasten verbonden aan beleggingen	(1.593)	(13.623)	(1.036)	(16.253)
<b>Netto-inkomsten van de beleggingen</b>	<b>66.503</b>	<b>116.292</b>	<b>1.512</b>	<b>184.306</b>
Financiële lasten uit hoofde van uitgegeven verzekeringscontracten	(23.871)	(123.366)	-	(147.237)
Financiële opbrengsten uit hoofde van gehouden herverzekeringscontracten	1.756	15	-	1.770
<b>Financiële lasten verbonden aan de verzekerings- en herverzekeringscontracten</b>	<b>(22.116)</b>	<b>(123.351)</b>	<b>-</b>	<b>(145.467)</b>
<b>NETTO VERZEKERINGS- EN BELEGGINGSRESULTAAT</b>	<b>53.058</b>	<b>66.534</b>	<b>1.512</b>	<b>121.104</b>
Overige bedrijfsopbrengsten	2.293	6.196	424.948	433.437
Overige bedrijfslasten	(67.052)	(30.005)	(400.426)	(497.484)
Vermogensbeheerkosten in rekening gebracht	-	7.839	-	7.839
Lasten verbonden aan de financieringsschulden	(410)	(641)	(27.239)	(28.290)
<b>NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN</b>	<b>(12.112)</b>	<b>49.923</b>	<b>(1.205)</b>	<b>36.606</b>
Belastingen op het resultaat	-	-	(16.762)	(16.762)
<b>NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN</b>	<b>(12.112)</b>	<b>49.923</b>	<b>(17.967)</b>	<b>19.844</b>
Aandeel in het resultaat van de verbonden ondernemingen	(3.992)	1.786	42	(2.164)
Nettoresultaat van de beëindigde activiteiten	-	-	-	-
<b>NETTORESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>	<b>(16.104)</b>	<b>51.708</b>	<b>(17.924)</b>	<b>17.680</b>
Deel van de Groep	(16.660)	51.179	(30.137)	4.383
Deelnemingen die geen controle opleveren	556	529	12.212	13.297

De prestatie metingen van alle segmenten die door het management worden gebruikt zijn de netto-inkomsten uit verzekeringen en beleggingen en de nettoresultaten voor en na belastingen. Het resultaat per segment bevat alle opbrengsten en lasten die rechtstreeks toe te schrijven zijn aan het segment alsook de opbrengsten en lasten die redelijkerwijs aan het segment kunnen worden toegewezen. Het resultaat van de dochterondernemingen van Ethias wordt aan de verschillende segmenten toegerekend op basis van het belang in Ethias nv.

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

de beoordeling van de prestaties.

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

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

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

## 17.7. Kapitaalbeheer

### 17.7.1 Doelstellingen van het kapitaalbeheer

Het doel van het kapitaalbeheer is ervoor te zorgen dat Ethias permanent over een eigen vermogen beschikt dat niet enkel hoger is dan de solvabiliteitskapitaalvereiste, maar ook hoger is dan de intern vastgelegde tolerantielimiet. Het kapitaalbeheer is proactief om de groei en de duurzaamheid van de

onderneming te handhaven. Naargelang het solvabiliteitsniveau voorziet het kapitaalbeheer een aanpassing van de business- en financiële strategie. Het doel is een stabiele solvabiliteit te handhaven binnen een vooraf bepaald doelbereik.

### 17.7.2 Solvabiliteit II-margeniveau

De Solvabiliteit II-kapitaalvereiste moet ervoor zorgen dat Ethias de komende 12 maanden aan haar verplichtingen kan voldoen met een betrouwbaarheidsniveau van 99,5%. De niet-naleving van deze vereiste - de solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) - zou leiden tot een toezicht van de NBB en tot corrigerende maatregelen om het SCR-kapitaalniveau te herstellen.

De SCR-dekkingsratio ("SII-marge") bedraagt 190,16 % op 31/12/2023 (na dividend) en 170,10 % op 31/12/2022 (na dividend). Deze stijging (+20 %) is enerzijds het gevolg van een stijging van het eigen vermogen: het in aanmerking komend eigen vermogen ter dekking van de SCR stijgt tussen december 2022 en december 2023 met 464 miljoen euro, van 2.376 miljoen euro op 31/12/2022 (na een gepland dividend van 108 miljoen euro in 2022) naar 2.841 miljoen euro op 31/12/2023 (na een gepland dividend van 110 miljoen euro in 2023); gedeeltelijk gecompenseerd door de stijging

van de SCR: de totale solvabiliteitskapitaalvereiste steeg van 1.396,6 miljoen euro op 31/12/2022 naar 1.494,0 miljoen euro op 31/12/2023, d.i. een stijging van de SCR met 97 miljoen euro.

Op 31/12/2023 is de SCR, in afnemende volgorde van belangrijkheid, samengesteld uit de SCR Markt, Schade, Ziekte, Leven, Operationeel en Wanbetaling.

De MCR-dekkingsratio bedraagt op zijn beurt 345,44 % op 31/12/2023.

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

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

## 17.8. Risicobeheer

De in het kader van de IFRS-standaarden vereiste informatie is terug te vinden in de punten **13.5 Verzekeringsrisico's en 13.6 Financiële risico's**. Beide punten maken integraal deel uit van de geconsolideerde financiële staten volgens IFRS opgesteld op 31 december 2023.

De macro-economische analyse is terug te vinden in hoofdstuk 2, punt **Financiële markten in 2023**.

De analyse van de klimaatrisico's is terug te vinden in hoofdstuk **6 Milieueffecten**.

# 18. Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie

## 18.1. Acquisitiever verschillen

### 18.1.1 Evolutie van de acquisitiever verschillen

In duizend euro	2023	2022
<b>Brutowaarde op 1 januari</b>	<b>76.651</b>	<b>74.079</b>
Gecumuleerde waardeverliezen op 1 januari	-	-
<b>Netto boekwaarde op 1 januari</b>	<b>76.651</b>	<b>74.079</b>
Acquisitie	20.111	2.572
Overige wijzigingen	-	-
<b>Nettoboekwaarde op 31 december</b>	<b>96.762</b>	<b>76.651</b>

De acquisitiever verschillen werden gegenereerd op:

- entiteiten van de subgroep NRB voor 81,7 miljoen euro;
- de acquisitie van de entiteit Whestia (“schuldsaldo”-verzekeringsportefeuille) voor 15,1 miljoen euro

In 2022 genereerde de aankoop van 100 % van de deelbewijzen in PDP/SDP door NRB een goodwill van 2,6 miljoen euro.

In 2023 verwierf NRB 100 % van NeWIN en haar dochterondernemingen en Cevi 100 % van Abiware, wat goodwills genereerde van respectievelijk 19,1 miljoen euro en 1 miljoen euro.

### 18.1.2 Waardeverminderingstest van de acquisitiever verschillen

In toepassing van de norm IAS36 hebben wij een impairment test uitgevoerd op de bij de acquisitie van de vennootschap Whestia opgenomen goodwill. Het doel van deze test is de reële waarde van het segment te vergelijken met de waarde van de boekhoudkundige netto actiefwaarde. Het resultaat van de test heeft ertoe geleid dat wij op 31 december 2023 geen bijzondere waardevermindering op de goodwill hebben opgenomen. Een significante daling van de reële waarde van het segment, die te wijten zou kunnen zijn aan een stijging van het sterftecijfer met meer dan 15%, zou leiden tot de opname van een impairment.

De vergelijking van de waarde van de ondernemingen van de Groep NRB volgens de “DCF”-methode (“Discounted Cash Flow”) met de boekwaarde van specifieke elementen in de geconsolideerde rekeningen (goodwill, immateriële activa, materiële activa en elementen die de behoefte aan bedrijfskapitaal van de betrokken onderneming bepalen, met name de overige vorderingen, de overige activa, de sociale lasten en de belastingschulden) leidde tot conclusie dat er op 31/12/2023 geen waardevermindering op de goodwill van NRB moest worden opgenomen in de geconsolideerde rekeningen. De gelijktijdige stress van de bij de DCF-methode gehanteerde aannames, via een verhoging van de gewogen gemiddelde kapitaalkosten (door middel van een verhoging van de risicovrije rentevoet met 0,6%, een verlaging van het aandeel van de kosten van de schuld en van de verhoging van de eindwaarde) en een verlaging met 0,25 % van de EBITDA-prognoses, zou leiden tot een impairment voor van de vier kasstroomgenererende eenheden van de groep NRB.



## 18.2. Overige immateriële vaste activa

In duizend euro	2023		
	Software- en informatica-ontwikkelingen	Overige immateriële vaste activa	Totaal
<b>Brutowaarde op 1 januari</b>	261.668	61.172	322.840
Gecumuleerde afschrijvingen op 1 januari	(151.391)	(27.917)	(179.308)
Gecumuleerde waardeverliezen op 1 januari	(21.488)	-	(21.488)
<b>Netto boekwaarde op 1 januari</b>	<b>88.789</b>	<b>33.255</b>	<b>122.044</b>
Acquisities	15.054	1.952	17.005
Overdrachten	(826)	-	(826)
Herclassificaties	470	-	470
Perimeterwijzigingen	511	-	511
Nettoafschrijvingen	(20.187)	(7.044)	(27.230)
Waardeverliezen	(2.339)	(1.142)	(3.481)
Overige wijzigingen	-	-	-
<b>Nettoboekwaarde op 31 december</b>	<b>81.473</b>	<b>27.021</b>	<b>108.494</b>

In duizend euro	2022		
	Software- en informatica-ontwikkelingen	Overige immateriële vaste activa	Totaal
<b>Brutowaarde op 1 januari</b>	248.910	50.821	299.731
Gecumuleerde afschrijvingen op 1 januari	(141.332)	(25.148)	(166.480)
Gecumuleerde waardeverliezen op 1 januari	(21.488)	-	(21.488)
<b>Netto boekwaarde op 1 januari</b>	<b>86.091</b>	<b>25.673</b>	<b>111.764</b>
Acquisities	19.003	12.409	31.411
Overdrachten	(3)	-	(3)
Herclassificaties	-	-	-
Perimeterwijzigingen	24	-	24
Nettoafschrijvingen	(16.326)	(4.827)	(21.153)
Waardeverliezen	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-
<b>Nettoboekwaarde op 31 december</b>	<b>88.789</b>	<b>33.255</b>	<b>122.044</b>

## 18.3. Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen

In duizend euro	2023			
	Beleggingsgebouwen	Bedrijfsgebouwen	Overige materiële vaste activa	Totaal
<b>Brutowaarde af te schrijven op 1 januari</b>	<b>573.484</b>	<b>64.509</b>	<b>103.494</b>	<b>741.487</b>
Acquisities	37.545	173	34.643	72.361
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(2.058)	-	(7.626)	(9.685)
Gebouwen aangehouden voor verkoop	-	-	-	-
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	3.526	34.233	37.759
Overdrachten van een post naar een andere	-	37	1.291	1.327
Overige wijzigingen	-	-	-	-
<b>Brutowaarde op 31 december</b>	<b>608.971</b>	<b>68.245</b>	<b>166.034</b>	<b>843.250</b>
<b>Afschrijvingen en gecumuleerde waardeverminderingen op 1 januari</b>	<b>(147.188)</b>	<b>(48.528)</b>	<b>(79.360)</b>	<b>(275.075)</b>
Afschrijvingen van het boekjaar	(14.000)	(1.767)	(11.843)	(27.610)
Waardeverminderingen van het boekjaar	-	-	-	-
Terugnemingen van het boekjaar	-	-	-	-
Overdrachten en buitengebruikstellingen	164	-	1.658	1.822
Terugnemingen als gevolg van overdracht	303	-	1.139	1.442
Netto dotatie en terugneming op gebouwen aangehouden voor verkoop	-	-	-	-
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	(1.870)	(28.959)	(30.829)
Overdrachten van een post naar een andere	-	(37)	(1.746)	(1.783)
Overige wijzigingen	-	-	-	-
<b>Afschrijvingen en gecumuleerde waardeverminderingen op 31 december</b>	<b>(160.720)</b>	<b>(52.201)</b>	<b>(119.112)</b>	<b>(332.033)</b>
<b>Nettoboekwaarde op 31 december</b>	<b>448.251</b>	<b>16.044</b>	<b>46.922</b>	<b>511.217</b>
<b>Reële waarde op 31 december</b>	<b>658.385</b>	<b>50.974</b>	<b>46.922</b>	<b>756.282</b>

In duizend euro	2022			
	Beleggingsgebouwen	Bedrijfsgebouwen	Overige materiële vaste activa	Totaal
<b>Brutowaarde af te schrijven op 1 januari</b>	<b>589.747</b>	<b>69.005</b>	<b>95.516</b>	<b>754.268</b>
Acquisities	2.430	231	5.070	7.732
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(251)	(4.727)	(2.306)	(7.284)
Gebouwen aangehouden voor verkoop	(18.442)	-	-	(18.442)
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	-	20	20
Overdrachten van een post naar een andere	-	-	5.194	5.194
Overige wijzigingen	-	-	-	-
<b>Brutowaarde op 31 december</b>	<b>573.484</b>	<b>64.509</b>	<b>103.494</b>	<b>741.487</b>
<b>Afschrijvingen en gecumuleerde waardeverminderingen op 1 januari</b>	<b>(130.271)</b>	<b>(51.004)</b>	<b>(70.114)</b>	<b>(251.388)</b>
Afschrijvingen van het boekjaar	(21.545)	(1.808)	(6.276)	(29.629)
Waardeverminderingen van het boekjaar	-	-	-	-
Terugnemingen van het boekjaar	-	-	-	-
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	-	1.778	1.778
Terugnemingen als gevolg van overdracht	90	4.284	453	4.826
Netto dotatie en terugnemings op gebouwen aangehouden voor verkoop	4.538	-	-	4.538
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	-	(6)	(6)
Overdrachten van een post naar een andere	-	-	(5.194)	(5.194)
Overige wijzigingen	-	-	-	-
<b>Afschrijvingen en gecumuleerde waardeverminderingen op 31 december</b>	<b>(147.188)</b>	<b>(48.528)</b>	<b>(79.360)</b>	<b>(275.075)</b>
<b>Nettoboekwaarde op 31 december</b>	<b>426.296</b>	<b>15.981</b>	<b>24.134</b>	<b>466.411</b>
<b>Reële waarde op 31 december</b>	<b>635.248</b>	<b>47.116</b>	<b>24.134</b>	<b>706.497</b>

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

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

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

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

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

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

## 18.4. Gebruiksrecht van activa

In duizend euro	2023			
	Gebouwen	IT-apparatuur	Voertuigen	Totaal
<b>Brutowaarde af te schrijven op 1 januari</b>	<b>47.970</b>	<b>2.339</b>	<b>43.093</b>	<b>93.402</b>
Acquisities	55.876	21.822	15.354	93.053
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(5.027)	-	(11.420)	(16.447)
Herwaardering van leaseverplichtingen	3.602	(4)	347	3.945
Perimeterwijzigingen	1.672	842	1.383	3.897
Overdracht van een post naar een andere	-	(1.681)	(39)	(1.720)
Overige wijzigingen	-	-	-	-
<b>Brutowaarde op 31 december</b>	<b>104.092</b>	<b>23.318</b>	<b>48.719</b>	<b>176.129</b>
<b>Afschrijving en gecumuleerde waardeverminderingen op 1 januari</b>	<b>(17.176)</b>	<b>(1.839)</b>	<b>(22.549)</b>	<b>(41.565)</b>
Afschrijvingen van het boekjaar	(9.780)	(3.126)	(10.976)	(23.882)
Waardeverminderingen van het boekjaar	-	-	-	-
Terugnemingen van het boekjaar	-	-	-	-
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	-	-	-
Terugnemingen als gevolg van overdracht	5.027	-	11.420	16.447
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	-	-	-
Overdracht van een post naar een andere	-	1.681	24	1.705
Overige wijzigingen	-	-	-	-
<b>Afschrijvingen en gecumuleerde waardeverminderingen op 31 december</b>	<b>(21.929)</b>	<b>(3.284)</b>	<b>(22.082)</b>	<b>(47.295)</b>
<b>Netto boekwaarde op 31 december</b>	<b>82.163</b>	<b>20.034</b>	<b>26.637</b>	<b>128.834</b>

148

In duizend euro	2022			
	Gebouwen	IT-apparatuur	Voertuigen	Totaal
<b>Brutowaarde af te schrijven op 1 januari</b>	<b>48.941</b>	<b>11.531</b>	<b>39.392</b>	<b>99.865</b>
Acquisities	576	-	9.366	9.942
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(147)	(3.998)	(6.579)	(10.724)
Herwaardering van leaseverplichtingen	(1.401)	-	588	(813)
Perimeterwijzigingen	-	-	327	327
Overdracht van een post naar een andere	-	(5.194)	-	(5.194)
Overige wijzigingen	-	-	-	-
<b>Brutowaarde op 31 december</b>	<b>47.970</b>	<b>2.339</b>	<b>43.093</b>	<b>93.402</b>
<b>Afschrijving en gecumuleerde waardeverminderingen op 1 januari</b>	<b>(8.925)</b>	<b>(9.486)</b>	<b>(19.114)</b>	<b>(37.524)</b>
Afschrijvingen van het boekjaar	(8.399)	(1.546)	(10.015)	(19.959)
Waardeverminderingen van het boekjaar	-	-	-	-
Terugnemingen van het boekjaar	-	-	-	-
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	-	-	-
Terugnemingen als gevolg van overdracht	147	3.998	6.579	10.724
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	-	-	-
Overdracht van een post naar een andere	-	5.194	-	5.194
Overige wijzigingen	-	-	-	-
<b>Afschrijvingen en gecumuleerde waardeverminderingen op 31 december</b>	<b>(17.176)</b>	<b>(1.839)</b>	<b>(22.549)</b>	<b>(41.565)</b>
<b>Netto boekwaarde op 31 december</b>	<b>30.793</b>	<b>500</b>	<b>20.544</b>	<b>51.837</b>

In 2023 heeft Ethias een langlopend gebruiksrecht van 53 miljoen euro verworven voor het gebouw in Hasselt, dat permanent aan haar activiteiten wordt toegewezen.

## 18.5. Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen

### 18.5.1 Informatie over de verbonden ondernemingen en co-ondernemingen

Voor de toepassing van de consolidatie door vermogensmutatie tonen de verbonden ondernemingen en co-ondernemingen de volgende cijfers:

In duizend euro	Bezits%	Activa	Passiva	Eigen vermogen	Omzetcijfer	Netto-resultaat
BelgiumDC	31,76%	6.807	4.699	2.108	2.176	45
Cityforward	49,50%	184.280	142.920	41.360	124	(10.760)
Green4You	26,00%	4.274	3.867	407	685	(93)
Hamsterhuren II	21,69%	50.162	37.021	13.141	1.248	(722)
IMA Benelux	33,00%	8.332	6.779	1.553	15.069	431
NEB Participations	29,43%	449.065	18.280	430.785	12.995	12.838
WLP Holding	33,33%	232.390	150.480	81.910	3.196	(7.308)
WLP I	30,00%	28.829	26.106	2.722	1.876	(231)
WLP II	33,33%	16.927	12.355	4.572	1.269	(246)
WLP III	33,33%	101.522	82.026	19.496	10.802	(2.028)
WLP IV	33,33%	111.517	88.214	23.303	4.400	(2.572)
WLP VII	33,33%	39.196	30.202	8.995	1.989	(870)
WLP VIII	33,33%	14.394	14.964	(569)	1.035	(523)
WLP XI	33,33%	154.206	107.517	46.689	9.866	(1.819)
WLP XII	33,33%	62.956	55.188	7.768	-	-
WLP XVI	33,33%	35.243	29.852	5.391	-	-
WLP CVH	33,33%	91.112	1.844	89.268	19	(58)
WLP CV	33,33%	54.620	302	54.318	13	(141)
Zabrix I	48,90%	33.048	24.204	8.843	2.132	799
<b>Totaal op 31 december 2023</b>		<b>1.678.881</b>	<b>836.821</b>	<b>842.060</b>	<b>68.896</b>	<b>(13.258)</b>
BelgiumDC	34,19%	6.888	4.886	2.001	2.051	43
Cityforward	49,50%	114.621	62.501	52.120	2.257	1.120
Green4You	26,00%	4.818	4.318	500	760	71
Hamsterhuren II	21,69%	34.414	20.551	13.863	187	(579)
IMA Benelux	33,00%	8.013	6.891	1.122	11.973	165
NEB Participations	29,43%	363.542	18.282	345.260	11.570	11.344
Together Services	34,19%	-	-	-	1.627	42
WLP Holding	33,33%	170.486	96.266	74.220	3.572	(5.946)
WLP I	30,00%	30.186	27.250	2.936	2.251	268
WLP II	33,33%	17.490	12.672	4.819	1.207	143
WLP III	33,33%	110.712	89.187	21.525	12.382	(3.130)
WLP IV	33,33%	105.827	83.540	22.288	3.212	(3.144)
WLP VII	33,33%	40.594	30.730	9.864	1.905	(253)
WLP VIII	33,33%	14.928	14.974	(46)	941	(168)
WLP XI	33,33%	157.095	110.115	46.980	7.485	(4.056)
WLP CVH	33,33%	92.480	1.958	90.522	512	(1.274)
WLP CV	33,33%	55.993	1.534	54.459	49	(460)
Zabrix I	48,90%	11.581	6.475	5.106	0	(66)
<b>Totaal op 31 december 2022</b>		<b>1.339.668</b>	<b>592.131</b>	<b>747.537</b>	<b>63.940</b>	<b>(5.877)</b>

In 2022 verwierf Ethias nv 49,5 % van Cityforward, 21,7 % van Hamsterhuren II en 48,9 % van Zabrix I en verwierf WLP bijkomende aandelen in WLP I, waardoor haar belang steeg van 50 % naar 90 %. Voorts werd NEB Participations, waarvan 29,4 % in handen is van Ethias nv, en die was opgenomen in de voor verkoop beschikbare deelnemingen, opgenomen in de consolidatieperimeter. Tot slot verkocht Ethias nv aandelen in WLP Holding (belang van 33 % tegenover 50 % op 31 december 2021), en werd Together Services (tot dan toe een 100% deelneming) vereffend door NRB.

In 2023 verwierf WLP Holding 100 % van de deelbewijzen in WLP XVI.

Belgium DC is voor 50 % in handen van NRB, Ethias nv bezit 33 % van IMA Benelux en 26 % van Green4You en WLP Holding bezit 100 % van WLP II, III, IV, VII, VIII en CVH (dat via WLP CV 100 % van WLP XI bezit).

## 18.5.2 Evolutie van de deelnemingen in verbonden ondernemingen en co-ondernemingen

In duizend euro	2023	2022
<b>Netto boekwaarde op 1 januari</b>	<b>198.464</b>	<b>57.494</b>
Verkochte deelnemingen tijdens het boekjaar	(0)	(19.383)
Verworven deelnemingen tijdens het boekjaar	9.627	60.358
Aandeel in het resultaat van het boekjaar	(6.431)	(2.164)
Aandeel in de overige onderdelen van het totaalresultaat van het boekjaar	24.558	7.490
Gestorte dividenden	(3.167)	(3.056)
Conversieverschillen	509	(1.453)
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	99.178
<b>Nettoboekwaarde op 31 december</b>	<b>223.561</b>	<b>198.464</b>

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

In 2022 bevat de regel «Wijzigingen in de consolidatieperimeter» de overdracht van het belang in NEB Participations op 1 januari 2022, dat tot dan was opgenomen in de deelnemingen die tegen reële waarde worden aangewezen in de winst- en verliesrekening.

## 18.6. Financiële beleggingen

### 18.6.1 Overzicht van de financiële beleggingen per categorie

In duizend euro	31 december 2023					
	Kostprijs	Verwachte kredietverliezen en waardeverminderingen	Herwaardering in de overige onderdelen van het totaalresultaat	Herwaardering via de winst- en verliesrekening	Nettoboekwaarde	Reële waarde
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	35.178	-	(6.553)	-	28.625	28.625
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	6.122	-	-	65	6.187	6.187
<b>Deelnemingen</b>	<b>41.300</b>	-	<b>(6.553)</b>	<b>65</b>	<b>34.812</b>	<b>34.812</b>
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	501.969	-	119.747	-	621.717	621.717
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	1.131	-	-	62	1.193	1.193
<b>Aandelen</b>	<b>503.100</b>	-	<b>119.747</b>	<b>62</b>	<b>622.909</b>	<b>622.909</b>
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	-
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	406.247	-	-	87.227	493.474	493.474
<b>Beleggingsfondsen</b>	<b>406.247</b>	-	-	<b>87.227</b>	<b>493.474</b>	<b>493.474</b>
Tegen geamortiseerde kostprijs	2.162.103	(3.290)	-	-	2.158.813	1.975.713
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	9.989.547	(13.028)	(1.175.180)	-	8.801.339	8.801.339
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	748.550	-	-	(26.134)	722.417	722.417
<b>Obligaties</b>	<b>12.900.201</b>	<b>(16.318)</b>	<b>(1.175.180)</b>	<b>(26.134)</b>	<b>11.682.569</b>	<b>11.499.468</b>
Tegen geamortiseerde kostprijs	1.263.312	(15.112)	-	-	1.248.200	1.171.388
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	46.133	-	-	(1.005)	45.128	45.128
<b>Leningen en deposito's</b>	<b>1.309.444</b>	<b>(15.112)</b>	-	<b>(1.005)</b>	<b>1.293.327</b>	<b>1.216.516</b>
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	2.748	-	-	(1.906)	843	843
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	-	259.036	-	259.036	259.036
<b>Afgeleide financiële activa</b>	<b>2.748</b>	-	<b>259.036</b>	<b>(1.906)</b>	<b>259.878</b>	<b>259.878</b>
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	2.028.980	-	-	132.679	2.161.659	2.161.659
<b>Beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscontracten in rekeeneenheden</b>	<b>2.028.980</b>	-	-	<b>132.679</b>	<b>2.161.659</b>	<b>2.161.659</b>
<b>Financiële beleggingen</b>	<b>17.192.021</b>	<b>(31.429)</b>	<b>(802.950)</b>	<b>190.988</b>	<b>16.548.629</b>	<b>16.288.717</b>

In duizend euro	31 december 2022 herwerkt					
	Kostprijs	Verwachte kredietverliezen en waardeverminderingen	Herwaardering in de overige onderdelen van het totaalresultaat	Herwaardering via de winst- en verliesrekening	Nettoboekwaarde	Reële waarde
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	35.314	-	1.714	-	37.028	37.028
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	5.264	-	-	-	5.264	5.264
<b>Deelnemingen</b>	<b>40.577</b>	<b>-</b>	<b>1.714</b>	<b>-</b>	<b>42.292</b>	<b>42.292</b>
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	486.498	-	43.902	-	530.400	530.400
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-	-
<b>Aandelen</b>	<b>486.498</b>	<b>-</b>	<b>43.902</b>	<b>-</b>	<b>530.400</b>	<b>530.400</b>
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	-
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	362.050	-	-	52.071	414.120	414.120
<b>Beleggingsfondsen</b>	<b>362.050</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52.071</b>	<b>414.120</b>	<b>414.120</b>
Tegen geamortiseerde kostprijs	2.324.361	(1.261)	-	-	2.323.100	2.016.780
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	10.169.516	(3.934)	(1.761.369)	-	8.404.213	8.404.213
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	873.811	-	-	(43.065)	830.745	830.745
<b>Obligaties</b>	<b>13.367.687</b>	<b>(5.195)</b>	<b>(1.761.369)</b>	<b>(43.065)</b>	<b>11.558.058</b>	<b>11.251.739</b>
Tegen geamortiseerde kostprijs	1.130.314	(1.255)	-	-	1.129.059	1.040.214
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	40.358	-	-	(1.299)	39.059	39.059
<b>Leningen en deposito's</b>	<b>1.170.671</b>	<b>(1.255)</b>	<b>-</b>	<b>(1.299)</b>	<b>1.168.117</b>	<b>1.079.273</b>
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	2.601	-	-	2.370	4.971	4.971
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	-	367.907	-	367.907	367.907
<b>Afgeleide financiële activa</b>	<b>2.601</b>	<b>-</b>	<b>367.907</b>	<b>2.370</b>	<b>372.878</b>	<b>372.878</b>
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	1.669.461	-	-	(60.158)	1.609.303	1.609.303
<b>Beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscontracten in rekeneenheden</b>	<b>1.669.461</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(60.158)</b>	<b>1.609.303</b>	<b>1.609.303</b>
<b>Financiële beleggingen</b>	<b>17.099.545</b>	<b>(6.450)</b>	<b>(1.347.846)</b>	<b>(50.081)</b>	<b>15.695.168</b>	<b>15.300.004</b>

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



## 18.6.2 Evolutie van de financiële beleggingen

In duizend euro	2023									
	Schuld-instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Schuld-instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	Schuld-instrumenten geboekt tegen geamortiseerde kostprijs	Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	Leningen en deposito's gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	Leningen en deposito's geboekt tegen geamortiseerde kostprijs	Afgeleiden (activa)	Beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscontracten in reken-eenheden aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	Totaal
<b>Openingsbalans op 1 januari</b>	8.374.820	1.250.129	2.323.100	596.822	-	39.059	1.129.059	372.878	1.609.303	15.695.168
Acquisities	1.125.233	402.587	195.514	212.745	13.552	7.501	211.751	2.967	1.084.235	3.256.086
Overdrachten tussen categorieën	-	(1.260)	-	-	1.260	-	-	-	-	-
Uitstap na uitoefening optie	-	-	-	-	-	-	-	(162.302)	-	(162.302)
Winsten en verliezen gerealiseerd op afdekking-instrumenten die nog niet in het resultaat werden opgenomen	(99.133)	-	(6.557)	-	-	-	-	105.690	-	-
Verkopen en terugbetalingen	(1.184.101)	(480.191)	(344.978)	(193.934)	(13.356)	(1.815)	(80.052)	(106.286)	(714.029)	(3.118.743)
Conversieverschillen op monetaire activa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aanpassing tegen de reële waarde	577.626	51.934	-	56.872	(263)	148	-	46.932	183.055	916.303
Afschrijvingen	(11.770)	966	(3.773)	-	-	-	196	-	(1.727)	(16.108)
Wijziging van de gelopen maar niet-ervallen interesten	(3.488)	(2.088)	(2.213)	(10)	-	236	1.332	-	823	(5.408)
Verwachte kredietverliezen en waardeverminderingen	-	-	(2.280)	-	-	-	(14.087)	-	-	(16.367)
Perimeterwijzigingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nettoboekwaarde op 31 december</b>	<b>8.779.188</b>	<b>1.222.077</b>	<b>2.158.813</b>	<b>672.494</b>	<b>1.193</b>	<b>45.128</b>	<b>1.248.200</b>	<b>259.878</b>	<b>2.161.659</b>	<b>16.548.629</b>

In duizend euro	2022 herwerkt									
	Schuld-instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Schuld-instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	Schuld-instrumenten geboekt tegen geamortiseerde kostprijs	Eigen-vermogens-instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Eigen-vermogens-instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	Leningen en deposito's gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	Leningen en deposito's geboekt tegen geamortiseerde kostprijs	Afgeleiden (activa)	Beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscontracten in rekeneenheden aangegeven als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	Totaal
<b>Openingsbalans op 1 januari</b>	<b>11.538.426</b>	<b>1.338.555</b>	<b>2.426.653</b>	<b>939.180</b>	<b>14.974</b>	<b>42.317</b>	<b>841.999</b>	<b>25.852</b>	<b>1.778.054</b>	<b>18.946.010</b>
Acquisities	1.238.003	441.599	274.209	168.017	36.328	1.685	677.626	3.874	632.888	3.474.230
Overdrachten tussen categorieën	(299)	-	299	(95.962)	-	-	-	-	-	(95.962)
Uitstap na uitoefening optie	-	-	-	-	-	-	-	(54.271)	-	(54.271)
Winsten en verliezen gerealiseerd op afdekkingsinstrumenten die nog niet in het resultaat werden opgenomen	825	-	-	-	-	-	-	(825)	-	-
Verkopen en terugbetalingen	(1.620.871)	(373.214)	(365.350)	(294.464)	(50.866)	(3.621)	(388.205)	(6.581)	(529.197)	(3.632.370)
Conversieverschillen op monetaire activa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aanpassing tegen de reële waarde	(2.794.015)	(157.986)	-	(118.631)	(435)	(1.381)	-	404.828	(269.402)	(2.937.023)
Afschrijvingen	28.172	1.926	(6.907)	-	-	-	-	-	(2.371)	20.820
Wijziging van de gelopen maar niet-ervallen interesten	(15.421)	(751)	(4.885)	(1.318)	-	58	(1.552)	-	(669)	(24.537)
Verwachte kredietverliezen en waardeverminderingen	-	-	(920)	-	-	-	(810)	-	-	(1.729)
Perimeterwijzigingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nettoboekwaarde op 31 december</b>	<b>8.374.820</b>	<b>1.250.129</b>	<b>2.323.100</b>	<b>596.822</b>	<b>-</b>	<b>39.059</b>	<b>1.129.059</b>	<b>372.878</b>	<b>1.609.303</b>	<b>15.695.168</b>

De aanpassingen aan reële waarde voor de derivaten (activa) omvatten 53,4 miljoen euro voor de afgeleide afdekkingsinstrumenten (tegen 402,5 miljoen euro op 31/12/2022) en -6,5 miljoen euro voor de tradingderivaten (tegen 2,4 miljoen euro op 31/12/2022).

### 18.6.3 Detail van de waardeverminderingen op beleggingen

In duizend euro	31 december 2023		
	Boekwaarde vóór waardevermindering	Waardeverminderingen	Netto-boekwaarde
Fase 1 (verwacht kredietverlies over 12 maanden)	8.756.487	(10.133)	8.746.354
Fase 2 (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	35.728	(2.894)	32.834
Fase 3 - In waarde verminderd (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	-	-	-
<b>Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	<b>8.792.215</b>	<b>(13.028)</b>	<b>8.779.188</b>
Fase 1 (verwacht kredietverlies over 12 maanden)	3.317.493	(5.377)	3.312.116
Fase 2 (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	97.776	(2.879)	94.897
Fase 3 - In waarde verminderd (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	10.146	(10.146)	-
<b>Financiële beleggingen geboekt tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>3.425.415</b>	<b>(18.402)</b>	<b>3.407.013</b>

In duizend euro	31 december 2022 herwerkt		
	Boekwaarde vóór waardevermindering	Waardeverminderingen	Netto-boekwaarde
Fase 1 (verwacht kredietverlies over 12 maanden)	8.359.410	(3.590)	8.355.820
Fase 2 (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	14.276	(118)	14.158
Fase 3 - In waarde verminderd (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	5.067	(225)	4.842
<b>Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	<b>8.378.753</b>	<b>(3.934)</b>	<b>8.374.820</b>
Fase 1 (verwacht kredietverlies over 12 maanden)	3.446.570	(2.284)	3.444.286
Fase 2 (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	5.933	(17)	5.915
Fase 3 - In waarde verminderd (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	2.172	(215)	1.957
<b>Financiële beleggingen geboekt tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>3.454.674</b>	<b>(2.516)</b>	<b>3.452.158</b>

### 18.6.4 Evolutie van de waardeverminderingen op beleggingen

#### 18.6.4.1 Waardevermindering van de schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat

In duizend euro	2023			
	Fase 1 (verwacht kredietverlies over 12 maanden)	Fase 2 (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	Fase 3 - In waarde verminderd (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	Totaal
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>(3.590)</b>	<b>(118)</b>	<b>(225)</b>	<b>(3.934)</b>
Fasewijziging				
Fase 1 (verwacht kredietverlies over 12 maanden)	-	(980)	2	(978)
Fase 2 (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	980	-	-	980
Fase 3 - In waarde verminderd (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	(2)	-	-	(2)
Wijziging in risicoparameters	(8.276)	(1.798)	223	(9.851)
Wijzigingen in modelaanname en in methodologieën	-	-	-	-
Terugnemingen bij verkoop	755	1	-	757
Perimeterwijzigingen	-	-	-	-
Herclassificaties	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>(10.133)</b>	<b>(2.894)</b>	<b>-</b>	<b>(13.028)</b>

In duizend euro	2022 herwerkt			
	Fase 1 (verwacht kredietverlies over 12 maanden)	Fase 2 (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	Fase 3 - In waarde verminderd (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	Totaal
<b>Saldo op 1 januari</b>	(1.212)	(614)	-	(1.826)
<b>Fasewijziging</b>				
Fase 1 (verwacht kredietverlies over 12 maanden)	-	172	89	261
Fase 2 (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	(172)	-	(308)	(481)
Fase 3 - In waarde verminderd (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	(89)	308	-	220
Wijziging in risicoparameters	(2.326)	(266)	(2.457)	(5.049)
Wijzigingen in modelaanname en in methodologieën	-	-	-	-
Terugnemingen bij verkoop	209	281	2.451	2.941
Perimeterwijzigingen	-	-	-	-
Herclassificaties	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>(3.590)</b>	<b>(118)</b>	<b>(225)</b>	<b>(3.934)</b>

#### 18.6.4.2 Waardeverminderingen van de financiële beleggingen opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs

In duizend euro	2023			
	Fase 1 (verwacht kredietverlies over 12 maanden)	Fase 2 (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	Fase 3 - In waarde verminderd (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	Totaal
<b>Saldo op 1 januari</b>	(2.284)	(17)	(215)	(2.516)
<b>Fasewijziging</b>				
Fase 1 (verwacht kredietverlies over 12 maanden)	-	(145)	67	(78)
Fase 2 (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	145	-	-	145
Fase 3 - In waarde verminderd (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	(67)	-	-	(67)
Wijziging in risicoparameters	(3.509)	(2.860)	(9.999)	(16.367)
Wijzigingen in modelaanname en in methodologieën	-	-	-	-
Terugnemingen bij verkoop	338	143	-	481
Perimeterwijzigingen	-	-	-	-
Herclassificaties	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>(5.377)</b>	<b>(2.879)</b>	<b>(10.146)</b>	<b>(18.402)</b>

In duizend euro	2022 herwerkt			
	Fase 1 (verwacht kredietverlies over 12 maanden)	Fase 2 (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	Fase 3 - In waarde verminderd (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	Totaal
<b>Saldo op 1 januari</b>	<b>(900)</b>	<b>(300)</b>	<b>(14)</b>	<b>(1.214)</b>
Fasewijziging				
Fase 1 (verwacht kredietverlies over 12 maanden)	-	88	299	387
Fase 2 (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	(88)	-	-	(88)
Fase 3 - In waarde verminderd (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	(299)	-	-	(299)
Wijziging in risicoparameters	(1.208)	(21)	(500)	(1.729)
Wijzigingen in modelaanname en in methodologieën	-	-	-	-
Terugnemingen bij verkoop	212	216	-	428
Perimeterwijzigingen	-	-	-	-
Herclassificaties	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-
<b>Saldo op 31 december</b>	<b>(2.284)</b>	<b>(17)</b>	<b>(215)</b>	<b>(2.516)</b>

## 18.6.5 Bepaling van de reële waarde van de financiële instrumenten

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

In duizend euro	31 december 2023			
	Niveau 1 Beursgenoteerde prijzen op een actieve markt	Niveau 2 Waarderings- methoden gebaseerd op waarneembare marktgegevens	Niveau 3 Waarderings- methoden niet gebaseerd op waarneembare marktgegevens	Nettoboek- waarde
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	28.625	28.625
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	6.187	6.187
<b>Deelnemingen</b>	-	-	<b>34.812</b>	<b>34.812</b>
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	476.805	-	144.912	621.717
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	1.193	-	-	1.193
<b>Aandelen</b>	<b>477.998</b>	-	<b>144.912</b>	<b>622.909</b>
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	174.393	18.520	300.561	493.474
<b>Beleggingsfondsen</b>	<b>174.393</b>	<b>18.520</b>	<b>300.561</b>	<b>493.474</b>
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	7.754.517	1.036.604	10.218	8.801.339
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	350.106	84.052	288.258	722.417
<b>Obligaties</b>	<b>8.104.623</b>	<b>1.120.656</b>	<b>298.477</b>	<b>9.523.756</b>
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	45.128	45.128
<b>Leningen en deposito's</b>	-	-	<b>45.128</b>	<b>45.128</b>
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	843	-	-	843
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	259.036	-	259.036
<b>Afgeleide financiële instrumenten van het actief</b>	<b>843</b>	<b>259.036</b>	-	<b>259.878</b>
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	2.133.187	24.958	3.515	2.161.659
<b>Beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscontracten in rekeneenheden</b>	<b>2.133.187</b>	<b>24.958</b>	<b>3.515</b>	<b>2.161.659</b>
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	14.872	-	14.872
<b>Kasequivalenten</b>	-	<b>14.872</b>	-	<b>14.872</b>
<b>Financiële activa</b>	<b>10.891.043</b>	<b>1.438.041</b>	<b>827.404</b>	<b>13.156.488</b>
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	2.133.187	24.958	3.515	2.161.659
<b>Beleggingscontracten gedekt door activa tegen hun reële waarde</b>	<b>2.133.187</b>	<b>24.958</b>	<b>3.515</b>	<b>2.161.659</b>
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	724	-	-	724
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	294.975	-	294.975
<b>Afgeleide financiële instrumenten van het passief</b>	<b>724</b>	<b>294.975</b>	-	<b>295.699</b>
<b>Financiële passiva</b>	<b>2.133.911</b>	<b>319.933</b>	<b>3.515</b>	<b>2.457.358</b>

In duizend euro	31 december 2022 herwerkt			
	Niveau 1 Beursgenoteerde prijzen op een actieve markt	Niveau 2 Waarderings- methoden gebaseerd op waarneembare marktgegevens	Niveau 3 Waarderings- methoden niet gebaseerd op waarneembare marktgegevens	Nettoboek- waarde
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3	-	37.025	37.028
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	5.264	5.264
<b>Deelnemingen</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>42.289</b>	<b>42.292</b>
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	443.666	-	86.735	530.400
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-
<b>Aandelen</b>	<b>443.666</b>	<b>-</b>	<b>86.735</b>	<b>530.400</b>
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	153.680	20.017	240.423	414.120
<b>Beleggingsfondsen</b>	<b>153.680</b>	<b>20.017</b>	<b>240.423</b>	<b>414.120</b>
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	7.210.645	1.179.683	13.885	8.404.213
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	399.769	183.023	247.953	830.745
<b>Obligaties</b>	<b>7.610.415</b>	<b>1.362.705</b>	<b>261.838</b>	<b>9.234.959</b>
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	39.059	39.059
<b>Leningen en deposito's</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39.059</b>	<b>39.059</b>
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	4.971	-	-	4.971
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	367.907	-	367.907
<b>Afgeleide financiële instrumenten van het actief</b>	<b>4.971</b>	<b>367.907</b>	<b>-</b>	<b>372.878</b>
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	1.584.223	23.699	1.381	1.609.303
<b>Beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscontracten in rekeneenheden-</b>	<b>1.584.223</b>	<b>23.699</b>	<b>1.381</b>	<b>1.609.303</b>
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	39.947	-	39.947
<b>Kasequivalenten</b>	<b>-</b>	<b>39.947</b>	<b>-</b>	<b>39.947</b>
<b>Financiële activa</b>	<b>9.796.957</b>	<b>1.814.275</b>	<b>671.724</b>	<b>12.282.957</b>
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	1.584.223	23.699	1.381	1.609.303
<b>Beleggingscontracten gedekt door activa tegen hun reële waarde</b>	<b>1.584.223</b>	<b>23.699</b>	<b>1.381</b>	<b>1.609.303</b>
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	278	-	-	278
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	238.543	-	238.543
<b>Afgeleide financiële instrumenten van het passief</b>	<b>278</b>	<b>238.543</b>	<b>-</b>	<b>238.821</b>
<b>Financiële passiva</b>	<b>1.584.501</b>	<b>262.242</b>	<b>1.381</b>	<b>1.848.124</b>

De verdeling van de reële waarde van de passiva met betrekking tot de contracten in rekeneenheden wordt getoond op het vlak van de beleggingscontracten gedekt door activa tegen reële waarde.

## 18.6.6 Verdeling tussen de verschillende hiërarchische niveaus

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

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

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

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

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

De door Bloomberg verstrekte “Close”-waarde dient om de aandelen opgenomen in niveau 1 te waarderen.

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

Voor de beursgenoteerde fondsen op de financiële markten dient de door Bloomberg verstrekte “Close”-waarde om deze in niveau 1 geclassificeerde fondsen te waarderen.

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

Op het niveau van tak 23 “aan beleggingen gekoppeld contract” worden de door Bloomberg verstrekte “Bid” en “Close”-waarden op dezelfde wijze geclassificeerd in niveau 1 als de rest van de portefeuille.

### Niveau 2: Waarderings technieken gebaseerd op de waarneembare marktgegevens

Op dit niveau zijn de waarderingen van de reële waarde gebaseerd op andere gegevens dan de beursgenoteerde prijs en zijn ofwel rechtstreeks of onrechtstreeks waarneembaar, d.w.z. onder meer afgeleid van de prijzen. De reële waarde van de financiële instrumenten die niet onderhandeld werden op een actieve markt wordt over het algemeen geraamd door gebruik te maken van externe en onafhankelijke bijdragediensten. Worden onder meer op dit niveau opgenomen: een bepaald aantal complexe financiële instrumenten (obligaties op-

genomen tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening of afgeleide instrumenten) waarvoor de marktwaarde exclusief geleverd wordt door een externe tegenpartij.

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

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

### Niveau 3: Waarderings technieken niet gebaseerd op de waarneembare marktgegevens

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

De waardering van de portefeuille van pure obligaties in niveau 3 is gebaseerd op de verdiscontering van de toekomstige cashflows door zich te baseren op de rentecurve, de credit spread en de aannames over de maturiteit wanneer het eeuwigdurende obligaties betreft. De categorie obligaties in niveau 3 bevat ook schuldfondsen waarvan de prijzen van tegenpartijen ontvangen prijzen zijn. Het totaal van deze categorie ging van 262 miljoen euro op 31 december 2022 naar 298 miljoen euro op 31 december 2023. Deze categorie bestaat voornamelijk uit schuldfondsen voor een bedrag van 271 miljoen euro.

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

- Hetzij de intrinsieke waarde van de deelneming voor de verzekeringsmaatschappijen, d.w.z. het Geherwaardeerde Netto-actief alsook de waarde van de bestaande portefeuilles (= embedded value),
- Hetzij het Netto-actief van de deelneming voor de andere vennootschappen.

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

De overige in niveau 3 gewaardeerde activa zijn, afhankelijk van hun aard, onderhevig aan marktrisico's. Schuldfondsen zullen immers gevoelig zijn voor de rentevoeten en spreads, terwijl fondsen met onderliggend equity of infrastructuur gevoelig zullen zijn voor de aandelenmarkt in het algemeen.



## 18.6.7 Belangrijke overdrachten tussen beleggingen geraamd tegen reële waarde van niveau 1 en 2

In duizend euro	31 december 2023		31 december 2022 herwerkt	
	Van niveau 1 naar niveau 2	Van niveau 2 naar niveau 1	Van niveau 1 naar niveau 2	Van niveau 2 naar niveau 1
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-
<b>Deelnemingen</b>	-	-	-	-
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-
<b>Aandelen</b>	-	-	-	-
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-
<b>Beleggingsfondsen</b>	-	-	-	-
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	85.955	133.277	92.683
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	11.318	-
<b>Obligaties</b>	-	<b>85.955</b>	<b>144.595</b>	<b>92.683</b>
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-
<b>Leningen en deposito's</b>	-	-	-	-
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	-	-	-
<b>Afgeleide financiële instrumenten van het actief</b>	-	-	-	-
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	2.608	310
<b>Beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscontracten in rekeneenheden</b>	-	-	<b>2.608</b>	<b>310</b>
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-
<b>Kasequivalenten</b>	-	-	-	-
<b>Financiële activa</b>	-	<b>85.955</b>	<b>147.202</b>	<b>92.993</b>
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	2.608	310
<b>Beleggingscontracten gedekt door activa tegen hun reële waarde</b>	-	-	<b>2.608</b>	<b>310</b>
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	-	-	-
<b>Afgeleide financiële instrumenten van het passief</b>	-	-	-	-
<b>Financiële passiva</b>	-	-	<b>2.608</b>	<b>310</b>

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

De Overdrachten tussen beleggingen van niveau 2 naar niveau 1 (86 miljoen euro eind 2023) betreffen effecten waarvan de bron van de marktprijs de prijs was die door een tegenpartij was gegeven en die thans worden gewaardeerd aan de hand van de BGN-prijs (generieke Bloomberg). Omgekeerd betreffen de overdrachten van niveau 1 naar niveau 2 (geen in 2023) effecten die werden gewaardeerd door BGN (generieke Bloomberg) en thans worden gewaardeerd aan de hand van de door een tegenpartij gegeven marktprijs.

## 18.6.8 Evolutie van de beleggingen gewaardeerd tegen de reële waarde van niveau 3

In duizend euro	2023					
	Schuldin- strumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onder- delen van het totaalresultaat	Eigen- vermogens- instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Financiële activa tegen hun reële waarde in de winst- en verlies- rekening	Beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscon- tracten in rekeneen- heden aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	Beleggings- contracten gedekt door activa tegen hun reële waarde	Totaal
<b>Openingsbalans op 1 januari</b>	13.885	123.760	532.699	1.381	(1.381)	670.344
Acquisities	-	51.778	124.017	2.925	-	178.720
Overdracht tussen categorieën	-	-	-	-	-	-
Overdracht naar niveau 3	-	-	-	-	-	-
Uitstap uit niveau 3	-	-	-	-	-	-
Verkopen en terugbetalingen	(4.000)	(5.728)	(28.307)	(686)	-	(38.720)
Aanpassing tegen reële waarde in het eigen vermogen	300	3.727	-	-	-	4.027
Reëlewaardeaanpassing in het resultaat	-	-	11.502	(105)	-	11.397
Afschrijvingen (agio/disagio)	-	-	-	-	-	-
Wijziging van de gelopen maar niet-ervallen interesten	34	-	223	-	-	257
Waardeverminderingen in de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-	(2.134)	(2.134)
<b>Sluitingsbalans op 31 december</b>	<b>10.218</b>	<b>173.537</b>	<b>640.134</b>	<b>3.515</b>	<b>(3.515)</b>	<b>823.889</b>
In duizend euro	2022 herwerkt					
	Schuldin- strumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onder- delen van het totaalresultaat	Eigen- vermogens- instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Financiële activa tegen hun reële waarde in de winst- en verlies- rekening	Beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscon- tracten in rekeneen- heden aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	Beleggings- contracten gedekt door activa tegen hun reële waarde	Totaal
<b>Openingsbalans op 1 januari</b>	59.487	206.948	396.641	-	-	663.076
Acquisities	-	2.224	183.633	2.927	-	188.784
Overdracht tussen categorieën	-	(95.962)	-	-	-	(95.962)
Overdracht naar niveau 3	-	-	-	-	-	-
Uitstap uit niveau 3	(37.858)	-	(4.113)	-	-	(41.971)
Verkopen en terugbetalingen	(5.030)	(166)	(45.966)	(1.527)	-	(52.689)
Aanpassing tegen reële waarde in het eigen vermogen	(3.248)	10.715	-	-	-	7.468
Reëlewaardeaanpassing in het resultaat	-	-	2.476	(18)	-	2.458
Afschrijvingen (agio/disagio)	510	-	-	-	-	510
Wijziging van de gelopen maar niet-ervallen interesten	24	-	27	-	-	51
Waardeverminderingen in de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-	(1.381)	(1.381)
<b>Sluitingsbalans op 31 december</b>	<b>13.885</b>	<b>123.760</b>	<b>532.699</b>	<b>1.381</b>	<b>(1.381)</b>	<b>670.344</b>

Het bedrag van de acquisities (178,7 miljoen euro - AFS) omvat hoofdzakelijk acquisities en kapitaalverhogingen van fondsen (49,5 miljoen euro), deelnemingen (63 miljoen euro) en obligatiefondsen (48 miljoen euro).

De verkopen en terugbetalingen worden voornamelijk verklaard door terugbetalingen op alternatieve beleggingen en verkopen van vastgoeddochters.

## 18.7. Afgeleide financiële instrumenten

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

In duizend euro	31 december 2023					
	Vervaldagkalender van de onderliggende bedragen			Totaal onderliggende bedragen	Positieve reële waarde	Negatieve reële waarde
	< 1 jaar	1 tot 5 jaar	> 5 jaar			
Rente- of inflatieswaps	500.000	-	-	500.000	59	(494)
Opties op rentevoeten	-	-	-	-	-	-
Termijncontracten op obligaties	-	-	-	-	-	-
Opties op aandelen of indices	246.124	-	-	246.124	783	(230)
Kredietwaps	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotaal tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening</b>	<b>746.124</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>746.124</b>	<b>843</b>	<b>(724)</b>
Renteswaps	-	-	-	-	-	-
Termijncontracten op obligaties	1.869.501	807.550	-	2.677.051	254.952	(294.975)
Termijncontracten op swaps	35.000	60.000	-	95.000	4.083	-
<b>Subtotaal voor afdekkingsdoeleinden</b>	<b>1.904.501</b>	<b>867.550</b>	<b>-</b>	<b>2.772.051</b>	<b>259.036</b>	<b>(294.975)</b>
<b>Totaal</b>	<b>2.650.625</b>	<b>867.550</b>	<b>-</b>	<b>3.518.175</b>	<b>259.878</b>	<b>(295.699)</b>

163

In duizend euro	31 december 2022					
	Vervaldagkalender van de onderliggende bedragen			Totaal onderliggende bedragen	Positieve reële waarde	Negatieve reële waarde
	< 1 jaar	1 tot 5 jaar	> 5 jaar			
Rente- of inflatieswaps	-	500.000	-	500.000	3.402	-
Opties op rentevoeten	-	-	-	-	-	-
Termijncontracten op obligaties	-	-	-	-	-	-
Opties op aandelen of indices	171.171	-	-	171.171	1.569	(278)
Kredietwaps	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotaal tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening</b>	<b>171.171</b>	<b>500.000</b>	<b>-</b>	<b>671.171</b>	<b>4.971</b>	<b>(278)</b>
Renteswaps	-	-	-	-	-	-
Termijncontracten op obligaties	1.501.973	1.779.486	-	3.281.459	367.907	(238.543)
Termijncontracten op swaps	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotaal voor afdekkingsdoeleinden</b>	<b>1.501.973</b>	<b>1.779.486</b>	<b>-</b>	<b>3.281.459</b>	<b>367.907</b>	<b>(238.543)</b>
<b>Totaal</b>	<b>1.673.144</b>	<b>2.279.486</b>	<b>-</b>	<b>3.952.630</b>	<b>372.878</b>	<b>(238.821)</b>

De afdekkingsoplossing tegen spreadstijgingen heeft zich gehandhaafd (2.772 miljoen euro nominaal tegenover 3.281 miljoen euro op 31/12/2022). Zij laat toe de volatiliteit van ons eigen vermogen in economische waarde te verminderen.

Voor de afdekking van de spread werden de initiële kosten voor een totale stock van 5,3 miljoen euro op 31/12/2023 in het resultaat opgenomen. De inschatting van de effectiviteit van de afdekking van de spread nadat deze kosten in aanmerking zijn genomen, houdt niet in dat er rekening wordt gehouden met de ineffectiviteit.

## 18.8. Activa verbonden aan herverzekeringscontracten

In duizend euro	2023				
	Resterende dekkingscomponent		Ontstane claims component		Totaal
	Exclusief de verlies-component	Verlies-component	Schattingen van de contante waarde van toekomstige kasstromen	Risico-aanpassing voor niet-financieel risico	
Herverzekeringsactiva	(1.067)	-	152.626	9.305	160.864
Herverzekeringsverplichtingen	-	-	(0)	0	0
<b>Netto herverzekeringsverplichtingen op 1 januari</b>	<b>(1.067)</b>	<b>-</b>	<b>152.626</b>	<b>9.305</b>	<b>160.864</b>
Volledige retrospectieve benadering	-	-	-	-	-
Gewijzigde retrospectieve benadering	-	-	-	-	-
Reëlewaardebenadering	-	-	-	-	-
Post-overgang	(230.788)	-	-	-	(230.788)
<b>Toerekening van betaalde premies</b>	<b>(230.788)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(230.788)</b>
Terugvorderingen uit hoofde van ontstane claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	-	-	135.862	4.227	140.089
Veranderingen die met in het verleden verleende diensten verband houden	-	-	17.025	485	17.510
Veranderingen die met toekomstige diensten verband houden :	-	-	-	-	-
Terugvorderingen uit hoofde van verliezen op verlieslatende onderliggende contracten bij eerste opname	-	-	-	-	-
Compensaties en terugnemingen van compensaties van verliezen op verlieslatende onderliggende contracten - waardering na eerste opname	-	-	-	-	-
<b>Vorderingen uit hoofde van herverzekering</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>152.887</b>	<b>4.711</b>	<b>157.599</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Effect van veranderingen in het risico op verzuim door de herverzekeraars</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>181</b>	<b>-</b>	<b>181</b>
<b>Lasten onder aftrek van gehouden herverzekeringscontracten</b>	<b>(230.788)</b>	<b>-</b>	<b>153.068</b>	<b>4.711</b>	<b>(73.009)</b>
Het effect van en veranderingen in tijd van de tijdwaarde van geld en financieel risico	-	-	5.609	257	5.866
Wisselkoersverschillen op veranderingen in de boekwaarde van groepen verzekeringscontracten	-	-	-	-	-
<b>Herverzekeringsfinancieringslasten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.609</b>	<b>257</b>	<b>5.866</b>
<b>Overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.019</b>	<b>271</b>	<b>6.291</b>
Betaalde premies en premietaksen	226.885	-	-	-	226.885
Vorderingen	-	-	(73.728)	-	(73.728)
<b>Kasstromen</b>	<b>226.885</b>	<b>-</b>	<b>(73.728)</b>	<b>-</b>	<b>153.157</b>
Herverzekeringsactiva	(4.683)	-	243.586	14.544	253.446
Herverzekeringsverplichtingen	(286)	-	8	1	(277)
<b>Netto herverzekeringsverplichtingen op 31 december</b>	<b>(4.969)</b>	<b>-</b>	<b>243.594</b>	<b>14.545</b>	<b>253.169</b>

In duizend euro	2022 herwerkt				
	Resterende dekkingscomponent		Ontstane claims component		Totaal
	Exclusief de verlies-component	Verlies-component	Schattingen van de contante waarde van toekomstige kasstromen	Risico-aanpassing voor niet-financieel risico	
Herverzekeringsactiva	65	-	194.970	11.389	206.424
Herverzekeringsverplichtingen	-	-	(0)	0	0
<b>Netto herverzekeringsverplichtingen op 1 januari</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>194.970</b>	<b>11.389</b>	<b>206.424</b>
Volledige retrospectieve benadering	-	-	-	-	-
Gewijzigde retrospectieve benadering	-	-	-	-	-
Reëlewaardebenadering	-	-	-	-	-
Post-overgang	(40.727)	-	-	-	(40.727)
<b>Toerekening van betaalde premies</b>	<b>(40.727)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(40.727)</b>
Terugvorderingen uit hoofde van ontstane claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	-	-	27.716	1.074	28.791
Veranderingen die met in het verleden verleende diensten verband houden	-	-	(23.403)	(2.103)	(25.506)
Veranderingen die met toekomstige diensten verband houden :	-	-	-	-	-
Terugvorderingen uit hoofde van verliezen op verlieslatende onderliggende contracten bij eerste opname	-	-	-	-	-
Compensaties en terugnemingen van compensaties van verliezen op verlieslatende onderliggende contracten - waardering na eerste opname	-	-	-	-	-
<b>Vorderingen uit hoofde van herverzekering</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.313</b>	<b>(1.028)</b>	<b>3.285</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Effect van veranderingen in het risico op verzuim door de herverzekeraars</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.825</b>	<b>-</b>	<b>1.825</b>
<b>Lasten onder aftrek van gehouden herverzekeringscontracten</b>	<b>(40.727)</b>	<b>-</b>	<b>6.139</b>	<b>(1.028)</b>	<b>(35.617)</b>
Het effect van en veranderingen in tijd van de tijdwaarde van geld en financieel risico	-	-	1.684	86	1.770
Wisselkoersverschillen op veranderingen in de boekwaarde van groepen verzekeringscontracten	-	-	-	-	-
<b>Herverzekeringsfinancieringslasten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.684</b>	<b>86</b>	<b>1.770</b>
<b>Overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(19.892)</b>	<b>(1.142)</b>	<b>(21.034)</b>
Betaalde premies en premietaksen	39.596	-	-	-	39.596
Vorderingen	-	-	(30.275)	-	(30.275)
<b>Kasstromen</b>	<b>39.596</b>	<b>-</b>	<b>(30.275)</b>	<b>-</b>	<b>9.321</b>
Herverzekeringsactiva	(1.067)	-	152.626	9.305	160.864
Herverzekeringsverplichtingen	-	-	(0)	0	0
<b>Netto herverzekeringsverplichtingen op 31 december</b>	<b>(1.067)</b>	<b>-</b>	<b>152.626</b>	<b>9.305</b>	<b>160.864</b>

Het jaar 2022 werd gekenmerkt door de stormen in februari, waarvoor de tussenkomst van de herverzekering nodig was.

De daling van deze post in 2022 wordt enerzijds verklaard door het aandeel van de herverzekeraars in de overstromingsreserves van 2021, aangezien de betalingen gedaan zijn, en anderzijds door het effect van de verdisconteringsvoet.

De aanzienlijke toename van de activa met betrekking tot herverzekeringscontracten in 2023 wordt voornamelijk verklaard door de internationale portefeuille, die voor 100% werd herverzekerd.

## 18.9. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

### 18.9.1 Uitsplitsing van de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

In duizend euro	31 december 2023		
	Uitgestelde belastingvorderingen	Uitgestelde belastingverplichtingen	Netto uitgestelde belastingen
Financiële activa	4.634	16.917	(12.283)
Verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen	156.589	58.502	98.087
Personeelsbeloningen	501	4.528	(4.028)
Overige bronnen	-	29.656	(29.655)
Overgedragen fiscale verliezen	580	-	580
<b>Uitgestelde bruto belastingvorderingen en -verplichtingen in de winst- en verliesrekening</b>	<b>162.303</b>	<b>109.603</b>	<b>52.701</b>
Financiële activa	283.225	-	283.225
Verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen	1.907	62.777	(60.870)
Personeelsbeloningen	261	-	261
Overige bronnen	-	-	-
<b>Uitgestelde bruto belastingvorderingen en -verplichtingen op de overige resultaten van het globale resultaat</b>	<b>285.392</b>	<b>62.777</b>	<b>222.616</b>
Compensatie door belastbare entiteit	(152.483)	(152.483)	-
<b>Uitgestelde netto belastingvorderingen en -verplichtingen</b>	<b>295.213</b>	<b>19.897</b>	<b>275.316</b>

In duizend euro	31 december 2022 herwerkt		
	Uitgestelde belastingvorderingen	Uitgestelde belastingverplichtingen	Netto uitgestelde belastingen
Financiële activa	629	10.111	(9.482)
Verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen	174.734	41.403	133.331
Personeelsbeloningen	516	1.722	(1.206)
Overige bronnen	9	29.889	(29.880)
Overgedragen fiscale verliezen	556	-	556
<b>Uitgestelde bruto belastingvorderingen en -verplichtingen in de winst- en verliesrekening</b>	<b>176.444</b>	<b>83.125</b>	<b>93.319</b>
Financiële activa	391.400	-	391.400
Verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen	3.479	150.813	(147.334)
Personeelsbeloningen	11	610	(599)
Overige bronnen	-	-	-
<b>Uitgestelde bruto belastingvorderingen en -verplichtingen op de overige resultaten van het globale resultaat</b>	<b>394.891</b>	<b>151.423</b>	<b>243.467</b>
Compensatie door belastbare entiteit	(213.926)	(213.926)	-
<b>Uitgestelde netto belastingvorderingen en -verplichtingen</b>	<b>357.409</b>	<b>20.622</b>	<b>336.786</b>

De netto uitgestelde belastingen bedragen 275,3 miljoen euro (tegen 336,8 miljoen euro op 31/12/2022). Deze variatie van -61,5 miljoen euro is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de evolutie van de uitgestelde belastingen op de herwaarderingen van de beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat (-108,2 miljoen euro), gedeeltelijk gecompenseerd door de beweging van de uitgestelde belastingen op de verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen (+51,2 miljoen euro).

### 18.9.2 Evolutie van de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

In duizend euro	2023			2022 herwerkt		
	Uitgestelde belastingvorderingen	Uitgestelde belastingverplichtingen	Netto uitgestelde belastingen	Uitgestelde belastingvorderingen	Uitgestelde belastingverplichtingen	Netto uitgestelde belastingen
<b>Netto boekwaarde op 1 januari</b>	<b>357.409</b>	<b>20.622</b>	<b>336.786</b>	<b>207.062</b>	<b>21.958</b>	<b>185.103</b>
Wijzigingen via de winst- en verliesrekening	(41.333)	(739)	(40.594)	37.766	(1.158)	38.923
Wijziging op de overige onderdelen van het totaalresultaat	(20.863)	(11)	(20.852)	112.581	126	112.456
Perimeterwijziging	-	24	(24)	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-	(304)	304
<b>Netto boekwaarde op 31 december</b>	<b>295.213</b>	<b>19.897</b>	<b>275.316</b>	<b>357.409</b>	<b>20.622</b>	<b>336.786</b>

## 18.10. Vorderingen

### 18.10.1 Uitsplitsing van de vorderingen volgens aard

In duizend euro	31 december 2023		
	Brutowaarde	Waardevermindering	Nettoboekwaarde
Vorderingen m.b.t. beleggingsovereenkomsten en overige vorderingen m.b.t. verzekeringsverrichtingen	56.252	(7.707)	48.545
Ontvangen deposito's en lopende rekeningen van herverzekeraars	296.775	-	296.775
Vorderingen uit hoofde van andere verrichtingen	111.019	(4.477)	106.542
Fiscale vorderingen	18.129	-	18.129
Overige vorderingen	123.046	(3.772)	119.274
<b>Totaal</b>	<b>605.221</b>	<b>(15.956)</b>	<b>589.266</b>

In duizend euro	31 december 2022 herwerkt		
	Brutowaarde	Waardevermindering	Nettoboekwaarde
Vorderingen m.b.t. beleggingsovereenkomsten en overige vorderingen m.b.t. verzekeringsverrichtingen	54.230	(6.345)	47.885
Ontvangen deposito's en lopende rekeningen van herverzekeraars	146.425	-	146.425
Vorderingen uit hoofde van andere verrichtingen	107.314	(2.737)	104.577
Fiscale vorderingen	9.288	-	9.288
Overige vorderingen	106.791	(1.793)	104.998
<b>Totaal</b>	<b>424.048</b>	<b>(10.875)</b>	<b>413.172</b>

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

De vorderingen met betrekking tot beleggingscontracten en andere schulden met betrekking tot verzekeringsverrichtingen betreffen enkel de openstaande vorderingen op de beleggingscontracten, het taksgedeelte van de vorderingen met betrekking tot verzekeringsverrichtingen de vorderingen met betrekking tot de verzekeringstussenpersonen.

De stijging van de deposito's is toe te schrijven aan de afsluiting van een nieuw herverzekeringcontract in 2023.

### 18.10.2 Evolutie van de waardeverminderingen op vorderingen

In duizend euro	2023	2022 herwerkt
<b>Waardeverminderingen op vorderingen op 1 januari</b>	<b>(10.875)</b>	<b>(8.726)</b>
Dotaties van het boekjaar	(12.558)	(17.377)
Bestedingen van het boekjaar	(562)	10.960
Terugnemingen van het boekjaar	7.574	3.178
Wijziging van de consolidatieperimeter	(112)	-
Overige wijzigingen	578	1.090
<b>Waardeverminderingen op vorderingen op 31 december</b>	<b>(15.956)</b>	<b>(10.875)</b>

### 18.10.3 Vervallen vorderingen

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

In duizend euro	31 december 2023							
	Boekwaarde vóór waardevermindering	Waardeverminderingen	Nettoboekwaarde	Nettoboekwaarde van de in waarde verminderde activa	Netto boekwaarde van de niet in waarde verminderde activa volgens volgende ouderdommen:			
					Niet-vervallen	Tot 6 maanden vervallen	Van 6 tot 12 maanden vervallen	Meer dan 12 maanden vervallen
Vorderingen m.b.t. beleggingscontracten en overige vorderingen m.b.t. verzekeringsverrichtingen	56.252	(7.707)	48.545	-	14.064	29.082	4.507	892
Ontvangen deposito's en lopende rekeningen van herverzekeraars	296.775	-	296.775	-	296.775	-	-	-
Overige vorderingen	252.193	(8.249)	243.945	-	232.870	8.427	2.227	421
<b>Totaal</b>	<b>605.221</b>	<b>(15.956)</b>	<b>589.266</b>	<b>-</b>	<b>543.709</b>	<b>37.509</b>	<b>6.734</b>	<b>1.314</b>

In duizend euro	31 december 2022 herwerkt							
	Boekwaarde vóór waardevermindering	Waardeverminderingen	Nettoboekwaarde	Nettoboekwaarde van de in waarde verminderde activa	Netto boekwaarde van de niet in waarde verminderde activa volgens volgende ouderdommen:			
					Niet-vervallen	Tot 6 maanden vervallen	Van 6 tot 12 maanden vervallen	Meer dan 12 maanden vervallen
Vorderingen m.b.t. beleggingscontracten en overige vorderingen m.b.t. verzekeringsverrichtingen	54.230	(6.345)	47.885	-	24.488	20.399	2.528	470
Ontvangen deposito's en lopende rekeningen van herverzekeraars	146.425	-	146.425	-	146.425	-	-	-
Overige vorderingen	223.393	(4.530)	218.862	-	208.489	8.179	2.048	147
<b>Totaal</b>	<b>424.048</b>	<b>(10.875)</b>	<b>413.172</b>	<b>-</b>	<b>379.402</b>	<b>28.577</b>	<b>4.575</b>	<b>617</b>

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

### 18.11. Overige activa

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022
Verworven, niet-vervallen intresten en huurgelden	1.034	976
Overige overlopende rekeningen	27.805	18.827
Overige activa	22.621	20.525
<b>Totaal</b>	<b>51.460</b>	<b>40.328</b>



## 18.12. Geldmiddelen en kasequivalenten

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022 herwerkt
Banksaldi en overige beschikbare waarden	434.836	567.918
Kasequivalenten	81.262	109.818
<b>Totaal van de geldmiddelen en de kasequivalenten</b>	<b>516.099</b>	<b>677.736</b>
Schulden uit hoofde van retrocessie verrichtingen (repo's)	(353.338)	(419.355)
Bankschulden en overige schulden opgenomen in de tabel van de kasstromen	(149)	(125.988)
Geldmiddelen en kasequivalenten met betrekking tot de groepen bestemd om te worden overgedragen	-	5
<b>Totaal van de retrocessie verrichtingen, de geldmiddelen en de kasequivalenten in de tabel van de geldmiddelen</b>	<b>162.612</b>	<b>132.397</b>

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

## 18.13. Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022
Beleggingsgebouwen	-	13.904
Geldmiddelen en kasequivalenten	-	5
Uitgestelde belastingverplichtingen	-	(304)
<b>Totaal</b>	<b>-</b>	<b>13.605</b>

De in 2022 opgenomen bedragen hebben betrekking op de dochteronderneming Het Gehucht, die in de loop van 2023 is verkocht.

## 18.14. Eigen vermogen

### 18.14.1 Geplaatst kapitaal

Net zoals in 2022 bedraagt het geplaatst en volgestort kapitaal op 31 december 2023 1.000 miljoen euro. Dit kapitaal wordt vertegenwoordigd door 20 miljoen aandelen zonder aanduiding van nominale waarde.

	31 december 2023	
	In duizend euro	Aantal aandelen
Nominatieve aandelen zonder aanduiding van de nominale waarde	1.000.000	20.000.000
<b>Totaal</b>	<b>1.000.000</b>	<b>20.000.000</b>

## 18.14.2 Overige onderdelen van het totaalresultaat

In duizend euro	2023								
	Elementen die in de winst- en verliesrekening kunnen worden geherclassificeerd					Elementen die niet zullen worden geherclassificeerd in de winst- en verliesrekening			Totaal
	Herwaardering van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Winsten (verliezen) op kasstroomafdekkingen	Financiële lasten uit hoofde van uitgegeven verzekeringscontracten	Financiële opbrengsten uit hoofde van gehouden herverzekeringscontracten	Omrekeningsverschillen van de vreemde valuta	Herwaardering van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Herwaardering van de pensioenplannen	Aandeel in de overige onderdelen van het totaalresultaat van de verbonden ondernemingen	
<b>Netto boekwaarde op 1 januari</b>	<b>(1.304.746)</b>	<b>120.982</b>	<b>452.440</b>	<b>(10.436)</b>	<b>(1.453)</b>	<b>32.906</b>	<b>9.121</b>	<b>84.242</b>	<b>(616.944)</b>
Herwaardering van de financiële activa	577.626	-	-	-	-	56.872	-	24.558	659.056
Bijhorende belastingen	(164.642)	-	-	-	-	-	-	-	(164.642)
Transfer ten gevolge van waardevermindering	9.851	-	-	-	-	-	-	-	9.851
Bijhorende belastingen	(2.463)	-	-	-	-	-	-	-	(2.463)
Transfer ten gevolge van overdracht	(757)	-	-	-	-	-	-	-	(757)
Bijhorende belastingen	189	-	-	-	-	-	-	-	189
Overdracht naar ingehouden winsten uit overdrachten	-	-	-	-	-	10.175	-	-	10.175
Bijhorende belastingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Herwaardering van de afgeleide instrumenten als afdekking van de kasstromen	-	(164.068)	-	-	-	-	-	-	(164.068)
Bijhorende belastingen	-	58.153	-	-	-	-	-	-	58.153
Afschrijvingen	-	(2.349)	-	-	-	-	-	-	(2.349)
Bijhorende belastingen	-	587	-	-	-	-	-	-	587
Geboekte actuariële winsten en verliezen	-	-	-	-	-	-	(3.441)	-	(3.441)
Bijhorende belastingen	-	-	-	-	-	-	860	-	860
Effect van en veranderingen in tijd van de tijdwaarde van geld en financieel risico	-	-	(352.146)	6.291	-	-	-	-	(345.856)
Bijhorende belastingen	-	-	88.037	(1.573)	-	-	-	-	86.464
Evolutie van de omrekeningsverschillen van de vreemde valuta	-	-	-	-	509	-	-	-	509
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	-	-	-	-	8	-	-	8
Overige wijzigingen	-	-	-	-	-	(0)	-	0	-
<b>Nettoboekwaarde op 31 december</b>	<b>(884.941)</b>	<b>13.305</b>	<b>188.331</b>	<b>(5.718)</b>	<b>(944)</b>	<b>99.960</b>	<b>6.540</b>	<b>108.801</b>	<b>(474.666)</b>

In duizend euro	2022 herwerkt								
	Elementen die in de winst- en verliesrekening kunnen worden geherclassificeerd				Elementen die niet zullen worden geherclassificeerd in de winst- en verliesrekening			Totaal	
	Herwaardering van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Winsten (verliezen) op kasstroomafdekkingen	Financiële lasten uit hoofde van uitgegeven verzekeringscontracten	Financiële opbrengsten uit hoofde van gehouden herverzekeringscontracten	Omrekeningsverschillen van de vreemde valuta	Herwaardering van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Herwaardering van de pensioenplannen		Aandeel in de overige onderdelen van het totaalresultaat van de verbonden ondernemingen
	Netto boekwaarde op 1 januari	787.691	24.975	(1.230.119)	5.339	-	266.562	(25.755)	-
Herwaardering van de financiële activa	(2.794.015)	-	-	-	-	(118.631)	-	7.490	(2.905.156)
Bijhorende belastingen	710.490	-	-	-	-	-	-	-	710.490
Transfer ten gevolge van waardevermindering	5.049	-	-	-	-	-	-	-	5.049
Bijhorende belastingen	(1.262)	-	-	-	-	-	-	-	(1.262)
Transfer ten gevolge van overdracht	(16.932)	-	-	-	-	-	-	-	(16.932)
Bijhorende belastingen	4.233	-	-	-	-	-	-	-	4.233
Overdracht naar ingehouden winsten uit overdrachten	-	-	-	-	-	(37.214)	-	-	(37.214)
Bijhorende belastingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Herwaardering van de afgeleide instrumenten als afdekking van de kasstromen	-	132.159	-	-	-	-	-	-	132.159
Bijhorende belastingen	-	(34.377)	-	-	-	-	-	-	(34.377)
Afschrijvingen	-	(2.366)	-	-	-	-	-	-	(2.366)
Bijhorende belastingen	-	592	-	-	-	-	-	-	592
Geboekte actuariële winsten en verliezen	-	-	-	-	-	-	46.500	-	46.500
Bijhorende belastingen	-	-	-	-	-	-	(11.625)	-	(11.625)
Effect van en veranderingen in tijd van de tijdwaarde van geld en financieel risico	-	-	2.243.413	(21.034)	-	-	-	-	2.222.378
Bijhorende belastingen	-	-	(560.853)	5.259	-	-	-	-	(555.595)
Evolutie van de omrekeningsverschillen van de vreemde valuta	-	-	-	-	(1.453)	-	-	-	(1.453)
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	-	-	-	-	(1.059)	-	-	(1.059)
Overige wijzigingen	-	-	-	-	-	(76.752)	-	76.752	-
<b>Nettoboekwaarde op 31 december</b>	<b>(1.304.746)</b>	<b>120.982</b>	<b>452.440</b>	<b>(10.436)</b>	<b>(1.453)</b>	<b>32.906</b>	<b>9.121</b>	<b>84.242</b>	<b>(616.944)</b>

De staat van het totaalresultaat wordt weergegeven in punt 3 van hoofdstuk 16. *Geconsolideerde financiële staten.*

## 18.15. Verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten

### 18.15.1 Detail van de verplichtingen met betrekking tot de verzekeringscontracten per waarderingmethode

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022 herwerkt
Gewaardeerd volgens het General Measurement Model	17.318	29.267
Gewaardeerd volgens het vereenvoudigde model	-	-
Gewaardeerd volgens de Variable Fee Approach	-	-
<b>Totaal van de activa uit hoofde van verzekeringscontracten</b>	<b>17.318</b>	<b>29.267</b>
Gewaardeerd volgens het General Measurement Model	7.077.211	6.802.751
Gewaardeerd volgens het vereenvoudigde model	2.264.011	2.265.053
Gewaardeerd volgens de Variable Fee Approach	-	-
<b>Totaal van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten</b>	<b>9.341.222</b>	<b>9.067.804</b>

De verplichtingen gewaardeerd volgens het algemene model en geherclassificeerd naar de actiefzijde hebben betrekking op gezondheidszorgcontracten.

De verplichtingen gewaardeerd volgens het algemene model hebben betrekking op Leven voor 5.348 miljoen euro en op Niet-leven voor 1.729 miljoen euro.

De verplichtingen gewaardeerd volgens het vereenvoudigde model hebben voornamelijk betrekking op Niet-leven.

## 18.15.2 Verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten gewaardeerd volgens het algemene model

### 18.15.2.1 Evolutie per component

In duizend euro	2023						
	Schattingen van de contante waarde van toekomstige kasstromen	Risicoaanpassing voor niet-financieel risico	CSM - Volledige retro-spectieve benadering	CSM - Gewijzigde retro-spectieve benadering	CSM - Reëlewaarde-benadering	CSM - Post-overgang	Totaal
Verzekeringsactiva	(230.357)	8.292	71.543	-	100.746	20.509	(29.267)
Verzekeringsverplichtingen	5.947.396	73.245	68.542	-	694.573	18.995	6.802.751
<b>Netto verzekeringsverplichtingen op 1 januari</b>	<b>5.717.039</b>	<b>81.537</b>	<b>140.085</b>	<b>-</b>	<b>795.319</b>	<b>39.504</b>	<b>6.773.484</b>
CSM opgenomen voor geleverde diensten	-	-	(7.796)	-	(65.897)	(57.859)	(131.553)
Veranderingen in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico voor het vervallen risico	-	(16.969)	-	-	-	-	(16.969)
Ervaringsaanpassingen	(82.949)	-	-	-	-	-	(82.949)
Herziening en andere wijzigingen die volledig worden toegerekend aan het resultaat uit verzekeringsdiensten	-	-	-	-	-	-	-
<b>Veranderingen die met de huidige diensten verband houden</b>	<b>(82.949)</b>	<b>(16.969)</b>	<b>(7.796)</b>	<b>-</b>	<b>(65.897)</b>	<b>(57.859)</b>	<b>(231.470)</b>
Contracten die in het jaar voor het eerst zijn opgenomen	(125.960)	21.304	-	-	-	104.751	94
Schattingwijzigingen die tot een aanpassing van de contractuele dienstenmarge leiden	(14.639)	7.440	43.087	-	(41.541)	5.654	(0)
Schattingwijzigingen die met verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten verband houden	151	12	-	-	-	-	162
<b>Veranderingen die met toekomstige diensten verband houden</b>	<b>(140.449)</b>	<b>28.755</b>	<b>43.087</b>	<b>-</b>	<b>(41.541)</b>	<b>110.405</b>	<b>256</b>
Veranderingen in de vervullingskasstroom	14.637	(1.787)	-	-	-	-	12.850
Ervaringsaanpassingen	46.983	(4.047)	-	-	-	-	42.936
<b>Veranderingen die met in het verleden verleende diensten verband houden</b>	<b>61.620</b>	<b>(5.834)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>55.786</b>
<b>Resultaat van de verzekeringsdiensten</b>	<b>(161.777)</b>	<b>5.952</b>	<b>35.290</b>	<b>-</b>	<b>(107.438)</b>	<b>52.545</b>	<b>(175.428)</b>
Het effect van en veranderingen in tijd van de tijdwaarde van geld en financieel risico	174.539	7	1.087	-	768	3.999	180.400
Wisselkoersverschillen op veranderingen in de boekwaarde van groepen verzekeringscontracten	-	-	-	-	-	-	-
<b>Financiële lasten uit hoofde van verzekeringscontracten</b>	<b>174.539</b>	<b>7</b>	<b>1.087</b>	<b>-</b>	<b>768</b>	<b>3.999</b>	<b>180.400</b>
<b>Overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	<b>278.778</b>	<b>4.923</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>283.701</b>
Geïnde premies en premietaksen	922.533	-	-	-	-	-	922.533
Betaalde schaden en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten, inclusief beleggingscomponenten	(902.595)	-	-	-	-	-	(902.595)
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(22.204)	-	-	-	-	-	(22.204)
<b>Kasstromen</b>	<b>(2.265)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.265)</b>
Verzekeringsactiva	(200.274)	6.937	69.390	-	78.238	28.390	(17.318)
Verzekeringsverplichtingen	6.206.587	85.482	107.073	-	610.410	67.659	7.077.211
<b>Netto verzekeringsverplichtingen op 31 december</b>	<b>6.006.313</b>	<b>92.419</b>	<b>176.462</b>	<b>-</b>	<b>688.649</b>	<b>96.049</b>	<b>7.059.892</b>

De aanzienlijke toename van de verplichtingen met betrekking tot verzekeringsovereenkomsten gewaardeerd volgens het algemene model (286,4 miljoen euro) wordt voornamelijk verklaard door de wijziging in de post "Overige onderdelen van het totaalresultaat" en door de daling van de verdisconteringscurves (effect van de financiële omstandigheden).

In duizend euro	2022 herwerkt						
	Schattingen van de contante waarde van toekomstige kasstromen	Risicoaanpassing voor niet-financieel risico	CSM - Volledige retrospectieve benadering	CSM - Gewijzigde retrospectieve benadering	CSM - Reëlewaardebenadering	CSM - Post-overgang	Totaal
Verzekeringsactiva	(175.617)	8.314	44.424	-	41.322	-	(81.557)
Verzekeringsverplichtingen	7.732.515	92.603	79.657	-	696.336	-	8.601.111
<b>Netto verzekeringsverplichtingen op 1 januari</b>	<b>7.556.898</b>	<b>100.917</b>	<b>124.081</b>	<b>-</b>	<b>737.658</b>	<b>-</b>	<b>8.519.554</b>
CSM opgenomen voor geleverde diensten	-	-	(10.203)	-	(60.262)	(9.441)	(79.907)
Veranderingen in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico voor het vervallen risico	-	(11.324)	-	-	-	-	(11.324)
Ervaringsaanpassingen	(41.623)	-	-	-	-	-	(41.623)
Herziening en andere wijzigingen die volledig worden toegerekend aan het resultaat uit verzekeringsdiensten	-	-	-	-	-	-	-
<b>Veranderingen die met de huidige diensten verband houden</b>	<b>(41.623)</b>	<b>(11.324)</b>	<b>(10.203)</b>	<b>-</b>	<b>(60.262)</b>	<b>(9.441)</b>	<b>(132.854)</b>
Contracten die in het jaar voor het eerst zijn opgenomen	(35.809)	13.073	-	-	-	29.236	6.499
Schattingswijzigingen die tot een aanpassing van de contractuele dienstenmarge leiden	(170.510)	5.552	25.121	-	120.042	19.795	(0)
Schattingswijzigingen die met verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten verband houden	1.403	(163)	-	-	-	-	1.239
<b>Veranderingen die met toekomstige diensten verband houden</b>	<b>(204.917)</b>	<b>18.462</b>	<b>25.121</b>	<b>-</b>	<b>120.042</b>	<b>49.031</b>	<b>7.738</b>
Veranderingen in de vervullingskasstroom	62.805	1.526	-	-	-	-	64.330
Ervaringsaanpassingen	55.818	(3.202)	-	-	-	-	52.616
<b>Veranderingen die met in het verleden verleende diensten verband houden</b>	<b>118.622</b>	<b>(1.676)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>116.946</b>
<b>Resultaat van de verzekeringsdiensten</b>	<b>(127.918)</b>	<b>5.461</b>	<b>14.917</b>	<b>-</b>	<b>59.780</b>	<b>39.590</b>	<b>(8.170)</b>
Het effect van en veranderingen in tijd van de tijdwaarde van geld en financieel risico	128.216	2.528	1.087	-	(2.119)	(85)	129.627
Wisselkoersverschillen op veranderingen in de boekwaarde van groepen verzekeringscontracten	-	-	-	-	-	-	-
<b>Financiële lasten uit hoofde van verzekeringscontracten</b>	<b>128.216</b>	<b>2.528</b>	<b>1.087</b>	<b>-</b>	<b>(2.119)</b>	<b>(85)</b>	<b>129.627</b>
<b>Overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	<b>(1.925.452)</b>	<b>(27.370)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.952.821)</b>
Geïnde premies en premietaksen	1.100.625	-	-	-	-	-	1.100.625
Betaalde schaden en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten, inclusief beleggingscomponenten	(998.561)	-	-	-	-	-	(998.561)
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(16.770)	-	-	-	-	-	(16.770)
<b>Kasstromen</b>	<b>85.294</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>85.294</b>
Verzekeringsactiva	(230.357)	8.292	71.543	-	100.746	20.509	(29.267)
Verzekeringsverplichtingen	5.947.396	73.245	68.542	-	694.573	18.995	6.802.751
<b>Netto verzekeringsverplichtingen op 31 december</b>	<b>5.717.039</b>	<b>81.537</b>	<b>140.085</b>	<b>-</b>	<b>795.319</b>	<b>39.504</b>	<b>6.773.484</b>

## 18.15.2.2 Evolutie per LRC/LIC

In duizend euro	2023			
	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor ontstane claims	Totaal
	Exclusief de verlies-component	Verlies-component		
Verzekeringsactiva	(32.139)	-	2.872	(29.267)
Verzekeringsverplichtingen	5.956.942	7.554	838.255	6.802.751
<b>Netto verzekeringsverplichtingen op 1 januari</b>	<b>5.924.803</b>	<b>7.554</b>	<b>841.127</b>	<b>6.773.484</b>
CSM opgenomen voor geleverde diensten	(7.796)	-	-	(7.796)
Veranderingen in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico voor vervallen risico's	(2.255)	-	-	(2.255)
Verwachte aangelegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	(87.347)	-	-	(87.347)
Schaden	(80.325)	-	-	(80.325)
Uitgaven	(7.022)	-	-	(7.022)
Compensatie van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(785)	-	-	(785)
Ervaringsaanpassingen die geen verband houden met toekomstige diensten	7.752	-	-	7.752
<b>Volledige retrospectieve benadering</b>	<b>(90.432)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(90.432)</b>
CSM opgenomen voor geleverde diensten	-	-	-	-
Veranderingen in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico voor vervallen risico's	-	-	-	-
Verwachte aangelegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	-	-	-	-
Schaden	-	-	-	-
Uitgaven	-	-	-	-
Compensatie van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	-	-	-	-
Ervaringsaanpassingen die geen verband houden met toekomstige diensten	-	-	-	-
<b>Gewijzigde retrospectieve benadering</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
CSM opgenomen voor geleverde diensten	(65.897)	-	-	(65.897)
Veranderingen in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico voor vervallen risico's	(3.193)	-	-	(3.193)
Verwachte aangelegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	(178.430)	-	-	(178.430)
Schaden	(156.407)	-	-	(156.407)
Uitgaven	(22.023)	-	-	(22.023)
Compensatie van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	-	-	-	-
Ervaringsaanpassingen die geen verband houden met toekomstige diensten	1.856	-	-	1.856
<b>Reëlewaardebenadering</b>	<b>(245.664)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(245.664)</b>
CSM opgenomen voor geleverde diensten	(57.859)	-	-	(57.859)
Veranderingen in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico voor vervallen risico's	(15.203)	-	-	(15.203)
Verwachte aangelegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	(267.196)	-	-	(267.196)
Schaden	(235.585)	-	-	(235.585)
Uitgaven	(31.610)	-	-	(31.610)
Compensatie van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(261)	-	-	(261)
Ervaringsaanpassingen die geen verband houden met toekomstige diensten	(48.804)	-	-	(48.804)
<b>Post-overgang</b>	<b>(389.323)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(389.323)</b>
<b>Opbrengsten uit verzekeringsdiensten</b>	<b>(725.419)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(725.419)</b>
Aangelegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	-	(2.268)	495.171	492.903
Schaden	-	(1.876)	447.910	446.034
Uitgaven	-	(392)	47.284	46.892
Overige ontwikkelingen die met de lopende diensten verband houden	-	-	(24)	(24)
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	1.046	-	-	1.046
Veranderingen die met in het verleden verleende diensten verband houden (veranderingen in vervullingskasstromen)	-	-	55.786	55.786
Wijzigingen die betrekking hebben op toekomstige service:	-	256	-	256
Verliezen voor de netto-uitstroom opgenomen bij de eerste opname	-	94	-	94

In duizend euro	2023			
	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor ontstane claims	Totaal
	Exclusief de verliescomponent	Verliescomponent		
Verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten - waardering na eerste opname	-	162	-	162
<b>Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>1.046</b>	<b>(2.012)</b>	<b>550.957</b>	<b>549.991</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>	<b>(389.990)</b>	<b>-</b>	<b>389.990</b>	<b>-</b>
<b>Resultaat van de verzekeringsdiensten</b>	<b>(1.114.362)</b>	<b>(2.012)</b>	<b>940.946</b>	<b>(175.428)</b>
Het effect van en veranderingen in tijd van de tijdwaarde van geld en financieel risico	152.649	(39)	27.789	180.400
Wisselkoersverschillen op veranderingen in de boekwaarde van groepen verzekeringscontracten	-	-	-	-
<b>Financiële lasten uit hoofde van verzekeringscontracten</b>	<b>152.649</b>	<b>(39)</b>	<b>27.789</b>	<b>180.400</b>
<b>Overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	<b>251.959</b>	<b>-</b>	<b>31.742</b>	<b>283.701</b>
Geïnde premies en premietaksen	922.533	-	-	922.533
Betaalde schaden en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten, inclusief beleggingscomponenten	-	-	(902.595)	(902.595)
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(22.204)	-	-	(22.204)
<b>Kasstromen</b>	<b>900.329</b>	<b>-</b>	<b>(902.595)</b>	<b>(2.265)</b>
Verzekeringsactiva	(20.199)	-	2.881	(17.318)
Verzekeringsverplichtingen	6.135.577	5.504	936.130	7.077.211
<b>Netto verzekeringsverplichtingen op 31 december</b>	<b>6.115.378</b>	<b>5.504</b>	<b>939.011</b>	<b>7.059.892</b>

De aanzienlijke stijging van de verplichtingen met betrekking tot de verzekeringscontracten gewaardeerd volgens het algemene model (286,4 miljoen euro) kan ook worden verklaard door de financiële impact (283,7 miljoen euro) en de accumulatie van de effectieve financiële kost in de reserves (180,4 miljoen euro), gecompenseerd door het incasso onder aftrek van de uitkeringen en lasten (-2,3 miljoen euro) en door het resultaat van verzekeringsdiensten (-175,4 miljoen euro), waarvan het grootste deel (-152,2 miljoen euro) afkomstig is van de afschrijving van de CDM en de RA.

In duizend euro	2022 herwerkt			
	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor ontstane claims	Totaal
	Exclusief de verliescomponent	Verliescomponent		
Verzekeringsactiva	(83.884)	-	2.327	(81.557)
Verzekeringsverplichtingen	7.707.246	2.729	891.137	8.601.111
<b>Netto verzekeringsverplichtingen op 1 januari</b>	<b>7.623.362</b>	<b>2.729</b>	<b>893.464</b>	<b>8.519.554</b>
CSM opgenomen voor geleverde diensten	(10.203)	-	-	(10.203)
Veranderingen in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico voor vervallen risico's	(3.983)	-	-	(3.983)
Verwachte aangegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	(120.322)	-	-	(120.322)
Schaden	(110.133)	-	-	(110.133)
Uitgaven	(10.189)	-	-	(10.189)
Compensatie van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(817)	-	-	(817)
Ervaringsaanpassingen die geen verband houden met toekomstige diensten	(10.030)	-	-	(10.030)
<b>Volledige retrospectieve benadering</b>	<b>(145.355)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(145.355)</b>
CSM opgenomen voor geleverde diensten	-	-	-	-
Veranderingen in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico voor vervallen risico's	-	-	-	-
Verwachte aangegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	-	-	-	-
Schaden	-	-	-	-
Uitgaven	-	-	-	-
Compensatie van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	-	-	-	-
Ervaringsaanpassingen die geen verband houden met toekomstige diensten	-	-	-	-
<b>Gewijzigde retrospectieve benadering</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
CSM opgenomen voor geleverde diensten	(60.262)	-	-	(60.262)



In duizend euro	2022 herwerkt			
	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor ontstane claims	Totaal
	Exclusief de verlies-component	Verlies-component		
Veranderingen in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico voor vervallen risico's	(2.387)	-	-	(2.387)
Verwachte aangegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	(165.483)	-	-	(165.483)
Schaden	(141.138)	-	-	(141.138)
Uitgaven	(24.345)	-	-	(24.345)
Compensatie van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	-	-	-	-
Ervaringsaanpassingen die geen verband houden met toekomstige diensten	273	-	-	273
<b>Reële waarde benadering</b>	<b>(227.858)</b>	-	-	<b>(227.858)</b>
CSM opgenomen voor geleverde diensten	(9.441)	-	-	(9.441)
Veranderingen in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico voor vervallen risico's	(9.408)	-	-	(9.408)
Verwachte aangegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	(173.710)	-	-	(173.710)
Schaden	(155.544)	-	-	(155.544)
Uitgaven	(18.166)	-	-	(18.166)
Compensatie van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(265)	-	-	(265)
Ervaringsaanpassingen die geen verband houden met toekomstige diensten	(42.574)	-	-	(42.574)
<b>Post-overgang</b>	<b>(235.399)</b>	-	-	<b>(235.399)</b>
<b>Opbrengsten uit verzekeringsdiensten</b>	<b>(608.612)</b>	-	-	<b>(608.612)</b>
Aangegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	-	(2.887)	477.563	474.676
Schaden	-	(2.566)	434.126	431.560
Uitgaven	-	(321)	43.501	43.180
Overige ontwikkelingen die met de lopende diensten verband houden	-	-	(63)	(63)
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	1.082	-	-	1.082
Veranderingen die met in het verleden verleende diensten verband houden (veranderingen in vervullingskasstromen)	-	-	116.946	116.946
Wijzigingen die betrekking hebben op toekomstige service:	-	7.738	-	7.738
Verliezen voor de netto-uitstroom opgenomen bij de eerste opname	-	6.499	-	6.499
Verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten - waardering na eerste opname	-	1.239	-	1.239
<b>Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>1.082</b>	<b>4.851</b>	<b>594.510</b>	<b>600.443</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>	<b>(546.662)</b>	-	<b>546.662</b>	-
<b>Resultaat van de verzekeringsdiensten</b>	<b>(1.154.192)</b>	<b>4.851</b>	<b>1.141.171</b>	<b>(8.170)</b>
Het effect van en veranderingen in tijd van de tijdwaarde van geld en financieel risico	116.295	(26)	13.358	129.627
Wisselkoersverschillen op veranderingen in de boekwaarde van groepen verzekeringscontracten	-	-	-	-
<b>Financiële lasten uit hoofde van verzekeringscontracten</b>	<b>116.295</b>	<b>(26)</b>	<b>13.358</b>	<b>129.627</b>
<b>Overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	<b>(1.744.517)</b>	-	<b>(208.305)</b>	<b>(1.952.821)</b>
Geïnde premies en premietaksen	1.100.625	-	-	1.100.625
Betaalde schaden en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten, inclusief beleggingscomponenten	-	-	(998.561)	(998.561)
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(16.770)	-	-	(16.770)
<b>Kasstromen</b>	<b>1.083.855</b>	-	<b>(998.561)</b>	<b>85.294</b>
Verzekeringsactiva	(32.139)	-	2.872	(29.267)
Verzekeringsverplichtingen	5.956.942	7.554	838.255	6.802.751
<b>Netto verzekeringsverplichtingen op 31 december</b>	<b>5.924.803</b>	<b>7.554</b>	<b>841.127</b>	<b>6.773.484</b>

### 18.15.2.3 Tijdens het boekjaar geboekte verzekeringscontracten gewaardeerd volgens het algemene model

In duizend euro	31 december 2023		
	Uitgegeven winst-gevende contracten	Uitgegeven verlieslatende contracten	Totaal
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	14.714	1	14.714
Te betalen schaden en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	503.937	1.753	505.691
<b>Schattingen van de contante waarde van uitstromen van kasmiddelen</b>	<b>518.651</b>	<b>1.754</b>	<b>520.405</b>
<b>Schattingen van de contante waarde van instromen van kasmiddelen</b>	<b>(644.691)</b>	<b>(1.673)</b>	<b>(646.365)</b>
Risicoaanpassing voor niet-financieel risico	21.290	14	21.304
Contractuele dienstenmarge	104.751	-	104.751
<b>Verliezen opgenomen bij de eerste opname</b>	<b>-</b>	<b>94</b>	<b>94</b>

De bovenstaande tabel toont de verdeling tussen winstgevende en verliesgevende contracten die in 2023 zijn uitgegeven. Voor het geheel van de nieuwe activiteit werd onmiddellijk een verlies van 0,094 miljoen onmiddellijk opgenomen. Daarnaast genereerde de activiteit een contractuele dienstenmarge van 104,7 miljoen euro, waarvan 31,5 miljoen euro in Leven en 73,2 miljoen euro in Niet-leven. Het margevolume gegenereerd door de nieuwe activiteit Niet-leven, gewaardeerd volgens het algemene model, is voornamelijk geconcentreerd op de producten Workers' Compensation en is toe te schrijven aan volume-effecten enerzijds en aan de verwachte vermindering van de schadelast anderzijds.

In duizend euro	31 december 2022 herwerkt		
	Uitgegeven winst-gevende contracten	Uitgegeven verlieslatende contracten	Totaal
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	13.573	5	13.578
Te betalen schaden en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	339.887	12.008	351.895
<b>Schattingen van de contante waarde van uitstromen van kasmiddelen</b>	<b>353.460</b>	<b>12.013</b>	<b>365.473</b>
<b>Schattingen van de contante waarde van instromen van kasmiddelen</b>	<b>(395.546)</b>	<b>(5.737)</b>	<b>(401.283)</b>
Risicoaanpassing voor niet-financieel risico	12.850	222	13.073
Contractuele dienstenmarge	29.236	-	29.236
<b>Verliezen opgenomen bij de eerste opname</b>	<b>-</b>	<b>6.499</b>	<b>6.499</b>

### 18.15.3 Verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten gewaardeerd volgens het vereenvoudigde model

In duizend euro	2023				
	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor ontstane claims		Totaal
	Exclusief de verlies-component	Verlies-component	Schattingen van de contante waarde van toekomstige kasstromen	Risicoaanpassing voor niet-financieel risico	
Verzekeringsactiva	-	-	-	-	-
Verzekeringsverplichtingen	278.175	10.278	1.919.830	56.771	2.265.053
<b>Netto verzekeringsverplichtingen op 1 januari</b>	<b>278.175</b>	<b>10.278</b>	<b>1.919.830</b>	<b>56.771</b>	<b>2.265.053</b>
Volledige retrospectieve benadering	-	-	-	-	-
Gewijzigde retrospectieve benadering	-	-	-	-	-
Reëlewaardebenadering	-	-	-	-	-
Post-overgang	(1.239.721)	-	-	-	(1.239.721)
<b>Opbrengsten uit verzekeringsdiensten</b>	<b>(1.239.721)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.239.721)</b>
Aangegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	-	-	851.343	13.287	864.629
Schaden	-	-	717.898	11.690	729.588
Uitgaven	-	-	133.445	1.474	134.918
Overige ontwikkelingen die met de lopende diensten verband houden	-	-	-	123	123
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	91.890	-	-	-	91.890
Veranderingen die met in het verleden verleende diensten verband houden (veranderingen in vervullingskasstromen)	-	-	(24.399)	(8.979)	(33.378)
Wijzigingen die betrekking hebben op toekomstige service:	-	114	-	-	114
Verliezen voor de netto-uitstroom opgenomen bij de eerste opname	-	9.275	-	-	9.275
Verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten - waardering na eerste opname	-	(9.161)	-	-	(9.161)
<b>Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>91.890</b>	<b>114</b>	<b>826.944</b>	<b>4.307</b>	<b>923.255</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultaat van de verzekeringsdiensten</b>	<b>(1.147.831)</b>	<b>114</b>	<b>826.944</b>	<b>4.307</b>	<b>(316.466)</b>
Het effect van en veranderingen in tijd van de tijdwaarde van geld en financieel risico	-	-	39.996	882	40.878
Wisselkoersverschillen op veranderingen in de boekwaarde van groepen verzekeringscontracten	-	-	-	-	-
<b>Financiële lasten uit hoofde van verzekeringscontracten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39.996</b>	<b>882</b>	<b>40.878</b>
<b>Overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>67.000</b>	<b>1.445</b>	<b>68.445</b>
Geïnde premies en premietaksen	1.254.901	-	-	-	1.254.901
Betaalde schaden en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten, inclusief beleggingscomponenten	-	-	(956.910)	-	(956.910)
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(91.890)	-	-	-	(91.890)
<b>Kasstromen</b>	<b>1.163.011</b>	<b>-</b>	<b>(956.910)</b>	<b>-</b>	<b>206.101</b>
Verzekeringsactiva	-	-	-	-	-
Verzekeringsverplichtingen	293.354	10.392	1.896.859	63.406	2.264.011
<b>Netto verzekeringsverplichtingen op 31 december</b>	<b>293.354</b>	<b>10.392</b>	<b>1.896.859</b>	<b>63.406</b>	<b>2.264.011</b>

De verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten gewaardeerd volgens het vereenvoudigde model blijven stabiel (-1 miljoen euro). De verplichting met betrekking tot de resterende afdekkingen stijgt licht (+15,3 miljoen euro), wat een jaar-op-jaar groei laat zien. De lichte daling van de verplichting uit hoofde van schaden die zich hebben voorgedaan (-16,3 miljoen euro) wordt verklaard door een betere schadelast, die de financiële effecten van de rentedaling compenseert.

De activiteit die volgens het vereenvoudigde model werd gewaardeerd, resulteerde in verlieslatende contracten die direct als verlies in de winst-en-verliesrekening werden opgenomen (9,2 miljoen euro).

In duizend euro	2022 kerwerkt				
	Verplichtingen voor resterende dekking		Verplichtingen voor ontstane claims		Totaal
	Exclusief de verliescomponent	Verliescomponent	Schattingen van de contante waarde van toekomstige kasstromen	Risicoaanpassing voor niet-financieel risico	
Verzeeringsactiva	-	-	-	-	-
Verzeeringsverplichtingen	290.733	3.258	2.105.462	60.783	2.460.237
<b>Netto verzeeringsverplichtingen op 1 januari</b>	<b>290.733</b>	<b>3.258</b>	<b>2.105.462</b>	<b>60.783</b>	<b>2.460.237</b>
Volledige retrospectieve benadering	(428.674)	-	-	-	(428.674)
Gewijzigde retrospectieve benadering	-	-	-	-	-
Reëlewaardebenadering	-	-	-	-	-
Post-overgang	(756.870)	-	-	-	(756.870)
<b>Opbrengsten uit verzeeringsdiensten</b>	<b>(1.185.543)</b>	-	-	-	<b>(1.185.543)</b>
Aangegane lasten uit hoofde van verzeeringsdiensten:	-	-	918.676	15.208	933.883
Schaden	-	-	775.435	13.525	788.960
Uitgaven	-	-	143.241	1.684	144.925
Overige ontwikkelingen die met de lopende diensten verband houden	-	-	-	(1)	(1)
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	81.044	-	-	-	81.044
Veranderingen die met in het verleden verleende diensten verband houden (veranderingen in vervullingskasstromen)	-	-	66.073	(12.189)	53.884
Wijzigingen die betrekking hebben op toekomstige service:	-	7.020	-	-	7.020
Verliezen voor de netto-uitstroom opgenomen bij de eerste opname	-	10.171	-	-	10.171
Verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten - waardering na eerste opname	-	(3.152)	-	-	(3.152)
<b>Lasten uit hoofde van verzeeringsdiensten</b>	<b>81.044</b>	<b>7.020</b>	<b>984.748</b>	<b>3.019</b>	<b>1.075.831</b>
<b>Beleggingscomponenten</b>	-	-	-	-	-
<b>Resultaat van de verzeeringsdiensten</b>	<b>(1.104.500)</b>	<b>7.020</b>	<b>984.748</b>	<b>3.019</b>	<b>(109.712)</b>
Het effect van en veranderingen in tijd van de tijdwaarde van geld en financieel risico	-	-	17.132	478	17.609
Wisselkoersverschillen op veranderingen in de boekwaarde van groepen verzeeringscontracten	-	-	-	-	-
<b>Financiële lasten uit hoofde van verzeeringscontracten</b>	-	-	<b>17.132</b>	<b>478</b>	<b>17.609</b>
<b>Overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	-	-	<b>(283.082)</b>	<b>(7.509)</b>	<b>(290.591)</b>
Geïnde premies en premietaksen	1.172.985	-	-	-	1.172.985
Betaalde schaden en andere lasten uit hoofde van verzeeringsdiensten, inclusief beleggingscomponenten	-	-	(904.430)	-	(904.430)
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(81.044)	-	-	-	(81.044)
<b>Kasstromen</b>	<b>1.091.941</b>	-	<b>(904.430)</b>	-	<b>187.510</b>
Verzeeringsactiva	-	-	-	-	-
Verzeeringsverplichtingen	278.175	10.278	1.919.830	56.771	2.265.053
<b>Netto verzeeringsverplichtingen op 31 december</b>	<b>278.175</b>	<b>10.278</b>	<b>1.919.830</b>	<b>56.771</b>	<b>2.265.053</b>

## 18.16. Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten

In duizend euro	2023		
	Tegen geamortiseerde kostprijs	Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	Totaal
<b>Openingsbalans op 1 januari</b>	<b>3.536.654</b>	<b>1.609.303</b>	<b>5.145.957</b>
Ontvangen bijdragen	1.696.857	427.898	2.124.754
Betaalde uitkeringen	(2.063.631)	(68.805)	(2.132.436)
Vermogensbeheerkosten in rekening gebracht	(9.652)	(1.892)	(11.543)
Beleggingsrendement	25.431	195.370	220.801
Overige ontwikkelingen	1.058	(214)	844
<b>Nettoboekwaarde op 31 december</b>	<b>3.186.717</b>	<b>2.161.659</b>	<b>5.348.376</b>

In duizend euro	2022 herwerkt		
	Tegen geamortiseerde kostprijs	Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	Totaal
<b>Openingsbalans op 1 januari</b>	<b>3.656.822</b>	<b>1.778.054</b>	<b>5.434.876</b>
Ontvangen bijdragen	1.306.184	193.956	1.500.140
Betaalde uitkeringen	(1.459.427)	(94.222)	(1.553.650)
Vermogensbeheerkosten in rekening gebracht	(7.217)	(622)	(7.839)
Beleggingsrendement	36.681	(267.636)	(230.955)
Overige ontwikkelingen	3.611	(226)	3.385
<b>Nettoboekwaarde op 31 december</b>	<b>3.536.654</b>	<b>1.609.303</b>	<b>5.145.957</b>

De daling van de beleggingsverplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs wordt verklaard doordat de betaalde uitkeringen (-2.063,6 miljoen euro) hoger zijn dan de ontvangen bijdragen (1.696,9 miljoen euro), voornamelijk voor de financieringsfondsen (-300,2 miljoen euro aan kasstromen) en tak 21-verzekeringen met herzieningsclausule (-66,4 miljoen aan kasstromen).

De stijging van de beleggingsverplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening wordt voornamelijk verklaard door de ontvangen bijdragen (427,9 miljoen euro) en de rendementen op de onderliggende activa (195,4 miljoen euro, voornamelijk door de evolutie van de rentetarieven).

## 18.17. Financieringsschulden

### 18.17.1 Evolutie van de financieringsschulden

In duizend euro	2023			
	Achtere gestelde schulden	Leaseverplichtingen	Overige financieringsschulden	Totaal
<b>Openingsbalans op 1 januari</b>	<b>495.106</b>	<b>50.513</b>	<b>583.304</b>	<b>1.128.922</b>
Uitgiften	247.612	39.522	55.815	342.949
Herwaardering	-	3.945	-	3.945
Te betalen interesten	29.894	1.253	(8.065)	23.082
Terugbetalingen	(225.722)	(25.879)	4.260	(247.341)
Conversieverschillen op monetaire activa	-	-	-	-
Afschrijvingen	3.374	-	-	3.374
Wijziging van de gelopen maar niet-ervallen interesten	4.296	-	10.028	14.324
Uitgiften van schulden uit hoofde van retrocessie- verrichtingen (repo's)	-	-	343.310	343.310
Terugbetalingen van schulden uit hoofde van retrocessie- verrichtingen (repo's)	-	-	(419.355)	(419.355)
Wijziging van de bankschulden en overige schulden opgenomen in de tabel van de kasstromen	-	-	(125.839)	(125.839)
Perimeterwijzigingen	-	3.897	690	4.587
Overdrachten tussen categorieën	-	-	1.307	1.307
Overige wijzigingen	-	-	-	-
<b>Nettoboekwaarde op 31 december</b>	<b>554.560</b>	<b>73.251</b>	<b>445.456</b>	<b>1.073.266</b>

In duizend euro	2022 herwerkt			
	Achtere gestelde schulden	Leaseverplichtingen	Overige financieringsschulden	Totaal
<b>Openingsbalans op 1 januari</b>	<b>491.107</b>	<b>61.512</b>	<b>771.530</b>	<b>1.324.149</b>
Uitgiften	-	9.939	(699)	9.240
Herwaardering	-	(813)	-	(813)
Te betalen interesten	22.599	345	(1.822)	21.122
Terugbetalingen	(22.599)	(20.797)	(4.768)	(48.163)
Conversieverschillen op monetaire activa	-	-	-	-
Afschrijvingen	3.684	-	-	3.684
Wijziging van de gelopen maar niet-ervallen interesten	315	-	3.170	3.484
Uitgiften van schulden uit hoofde van retrocessie- verrichtingen (repo's)	-	-	622.245	622.245
Terugbetalingen van schulden uit hoofde van retrocessie- verrichtingen (repo's)	-	-	(931.320)	(931.320)
Wijziging van de bankschulden en overige schulden opgenomen in de tabel van de kasstromen	-	-	124.968	124.968
Perimeterwijzigingen	-	327	-	327
Overdrachten tussen categorieën	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-
<b>Nettoboekwaarde op 31 december</b>	<b>495.106</b>	<b>50.513</b>	<b>583.304</b>	<b>1.128.922</b>

## 18.17.2 Uitsplitsing volgens aard

In duizend euro	31 december 2023		31 december 2022 herwerkt	
	Balanswaarde	Reële waarde	Balanswaarde	Reële waarde
Converteerbare achtergestelde obligatieleningen	-	-	-	-
Niet-converteerbare achtergestelde obligatieleningen	554.560	576.475	495.106	500.301
<b>Achtergestelde schulden</b>	<b>554.560</b>	<b>576.475</b>	<b>495.106</b>	<b>500.301</b>
<b>Leaseverplichtingen</b>	<b>73.251</b>	<b>73.251</b>	<b>50.513</b>	<b>50.513</b>
Converteerbare obligatieleningen	-	-	-	-
Niet-converteerbare obligatieleningen	-	-	-	-
Bankschulden	29	29	58	58
Schulden uit hoofde van retrocessie verrichtingen (repo's)	353.338	353.338	419.355	419.355
Als waarborg ontvangen collateral	120	120	125.930	125.930
Overige	91.968	91.968	37.961	37.961
<b>Overige financieringsschulden</b>	<b>445.456</b>	<b>445.456</b>	<b>583.304</b>	<b>583.304</b>
<b>Financieringsschulden</b>	<b>1.073.266</b>	<b>1.095.181</b>	<b>1.128.922</b>	<b>1.134.118</b>

De waarderingen tegen reële waarde van de leningen zijn gebaseerd op de Ask-marktprijs (bron: Bloomberg).

Ethias heeft in haar balans drie achtergestelde leningen opgenomen:

- een lening met een nominale waarde van 14 miljoen euro. Dit is het restant van de eeuwigdurende lening die in 2005 werd uitgegeven en die niet deelgenomen heeft aan de omruiloperatie van 2015. Deze lening heeft een vlottende coupon. Ethias heeft de optie om deze om de drie maanden tegen nominale waarde terug te betalen.
- Een lening met een nominale waarde van 274,7 miljoen euro en een coupon van 5 %. Deze lening voor een bedrag van 399,2 miljoen euro, die in 2015 door Ethias werd uitgegeven, verstrijkt in januari 2026, zonder optie van vervroegde terugbetaling. In 2023, bij de uitgifte van de "Green Bond" van 250 miljoen euro, maakt deze lening het voorwerp uit van een afkoopbod waardoor het uitstaande bedrag verminderde met een nominaal bedrag van 124,5 miljoen euro.
- een lening met een nominale waarde van 250 miljoen euro. Deze lening in het kader van een Green Bond werd uitgegeven in mei 2023 met eindvervaldag in mei 2033. Deze lening heeft een coupon van 6,75 %.

## 18.17.3 Uitsplitsing volgens vervalt termijn

In duizend euro	31 december 2023				
	Minder dan 1 jaar	Van 1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald	Totaal van de waarde in de balans
Converteerbare achtergestelde obligatieleningen	-	-	-	-	-
Niet-converteerbare achtergestelde obligatieleningen	24.298	271.900	244.363	14.000	554.560
<b>Achtergestelde schulden</b>	<b>24.298</b>	<b>271.900</b>	<b>244.363</b>	<b>14.000</b>	<b>554.560</b>
<b>Leaseverplichtingen</b>	<b>22.414</b>	<b>46.354</b>	<b>4.483</b>	-	<b>73.251</b>
Converteerbare obligatieleningen	-	-	-	-	-
Niet-converteerbare obligatieleningen	-	-	-	-	-
Bankschulden	29	-	-	-	29
Schulden uit hoofde van retrocessie verrichtingen (repo's)	353.338	-	-	-	353.338
Als waarborg ontvangen collateral	120	-	-	-	120
Overige	63.877	13.732	8.910	5.450	91.968
<b>Overige financieringsschulden</b>	<b>417.364</b>	<b>13.732</b>	<b>8.910</b>	<b>5.450</b>	<b>445.456</b>
<b>Totaal van de financieringsschulden</b>	<b>464.075</b>	<b>331.985</b>	<b>257.756</b>	<b>19.450</b>	<b>1.073.266</b>

In duizend euro	31 december 2022 herwerkt				
	Minder dan 1 jaar	Van 1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald	Totaal van de waarde in de balans
Converteerbare achtergestelde obligatieleningen	-	-	-	-	-
Niet-converteerbare achtergestelde obligatieleningen	95.002	389.604	10.500	-	495.106
<b>Achtergestelde schulden</b>	<b>95.002</b>	<b>389.604</b>	<b>10.500</b>	-	<b>495.106</b>
<b>Leaseverplichtingen</b>	<b>17.581</b>	<b>27.686</b>	<b>5.246</b>	-	<b>50.513</b>
Converteerbare obligatieleningen	-	-	-	-	-
Niet-converteerbare obligatieleningen	-	-	-	-	-
Bankschulden	58	-	-	-	58
Schulden uit hoofde van retrocessie verrichtingen (repo's)	419.355	-	-	-	419.355
Als waarborg ontvangen collateral	125.930	-	-	-	125.930
Overige	7.986	14.923	9.570	5.481	37.961
<b>Overige financieringsschulden</b>	<b>553.330</b>	<b>14.923</b>	<b>9.570</b>	<b>5.481</b>	<b>583.304</b>
<b>Totaal van de financieringsschulden</b>	<b>665.912</b>	<b>432.213</b>	<b>25.316</b>	<b>5.481</b>	<b>1.128.922</b>

De post “vervaltermijnen op minder dan 1 jaar” van de obligatieleningen is samengesteld uit gelopen maar niet-vervallen interesten (24,3 miljoen euro op 31/12/2023).

## 18.18. Personeelsbeloningen

### 18.18.1 Beschrijving van de personeelsbeloningen

#### 18.18.1.1 Beloningen na uitdiensttreding

Binnen de Groep werden verschillende beloningsstelsels ingesteld die op de datum van oppensioenstelling van de werknemers of tijdens hun pensioen worden toegekend. In deze categorie zitten hoofdzakelijk:

##### De pensioenverplichtingen

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

- De pensioentoezeggingen van het type “vaste prestaties”, volgens welke een vooraf bepaald bedrag, dat voortvloeit uit de toepassing van een formule, aan een werknemer zal worden gestort bij zijn oppensioenstelling, of tijdens zijn pensioen. Dit bedrag is over het algemeen afhankelijk van de volgende factoren: aantal dienstjaren, salaris en wettelijk pensioenplafond.
- De pensioentoezeggingen van het type “vaste bijdragen” waarmee een werkgever zich verbindt tot beloop van een financiering. De werkgever beperkt zijn toezegging tot de betaling van de bijdragen en niet tot een “vooraf bepaalde” prestatie, in tegenstelling tot de stelsels met vaste prestaties. Het pensioenbedrag van de werknemers wordt dan berekend in verhouding tot de cumul van de gestorte en gekapitaliseerde bijdragen.

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

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

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

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



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

De in de balans opgenomen schuld voor de naar Ethias Pension Fund OFP overgedragen verplichtingen omvat de pensioenverplichting min de dekkingsactiva in Ethias Pension Fund OFP, d.i. -14 miljoen euro.

Door het feit dat de Groep zelf een deel van de toekomstige uitkeringen van de aan zijn personeel toegekende pensioenstelsels verzekert, stemmen de dekkingsactiva van de pensioenplannen niet overeen met de definitie van activa van het stelsel in de zin van de IAS 19. Hiervoor heeft de Groep een verplichting van 174 miljoen euro, wat de totale verplichting op 160 miljoen euro brengt.

#### Andere beloningen na uitdiensttreding

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

## 18.18.2 Overzicht volgens aard van de personeelsbeloningen

De schuld voor de personeelsbeloningen wordt als volgt geanalyseerd:

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022
Beloningen na uitdiensttreding	160.255	165.797
Langetermijnpersoneelsbeloningen	16.309	22.138
Eindecontractvergoedingen	1.564	1.713
<b>Totaal</b>	<b>178.128</b>	<b>189.647</b>

De huidige waarde van de gefinancierde obligaties bedraagt 364 miljoen euro (de reële waarde van de activa bedraagt 378 miljoen euro) en die van de niet-gefinancierde obligaties is 192 miljoen euro.

Bedragen van de previsionele prestaties:

In duizend euro	2024	2023
Beloningen na uitdiensttreding	30.035	28.115
Langetermijnpersoneelsbeloningen	6.206	7.336
Eindecontractvergoedingen	-	-
<b>Totaal</b>	<b>36.241</b>	<b>35.451</b>

### 18.18.1.2 Langetermijnbeloningen

De langetermijnbeloningen verwijzen naar de voordelen toegekend aan het actieve personeel en die niet integraal verschuldigd zijn binnen de twaalf maanden volgend op het einde van het boekjaar waarin de personeelsleden de diensten hebben verleend. Deze voordelen omvatten onder meer de bezoldigde langdurige afwezigheden, de jubilarissenpremies alsook de vergoedingen voorzien in het kader van het plan “60+” dat in 2015 en in 2017 werd ingevoerd en dat de progressieve oppensioenstelling betreft van personen geboren vóór 01/01/1961 en de nieuwe eindloopbaanplannen die in 2022 werden ondertekend.

### 18.18.1.3 Eindecontractvergoedingen

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

## 18.18.3 Actuariële hypothesen en gevoeligheidsanalyse

### 18.18.3.1 Actuariële hypothesen

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

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022
Disconteringsvoet volgens duration:		
3 jaar	3,07%	3,44%
10 jaar	3,12%	3,70%
15 jaar	3,19%	3,82%
25 jaar	3,23%	3,91%
Verwacht loonstijgingspercentage	0,32%/1,07%	0,32%/1,07%/0,65%
Inflatiegraad	2,20%	2,20%
Rotatiegraad van het personeel:		
Voor de werknemers van de 148 die in de laatste 7 jaar van hun loopbaan zitten	-	0,00%
zo niet	1,50%	1,50%
Voor de andere groepen		
Voor de DB	1,50%	1,50%
Voor de DC	4,00%	4,00%
Sterftetabel	40% van MR/FR	40% van MR/FR

De toegepaste verdisconteringsvoeten om de verplichtingen te actualiseren worden bepaald door verwijzing naar de marktrentevoeten op de afsluitdatum van de bedrijfsobligaties van eerste categorie met een maturiteit die vergelijkbaar is met deze van de verplichtingen. De aannames voor sterfte zijn gebaseerd op de officiële sterftetafels en op de waargenomen ervaring binnen de Groep. Alle aannames geven de beste inschatting van de Groep weer.

De gemiddelde duration van het voordeel Leven van de pensioenplannen is 11 jaar.

### 18.18.3.2 Gevoeligheidsanalyse

We hebben de impact van de wijziging van de belangrijkste actuariële aannames op de beoordeling van de schuld inzake personeelsbeloningen geanalyseerd.

Uit deze analyse blijkt dat een stijging van de verdisconteringsvoeten met 25 basispunten de schuld inzake personeelsbeloningen zou verminderen met 12 miljoen euro. Een vermindering van hetzelfde niveau zou daarentegen leiden tot een verhoging van de schuld met 13 miljoen euro.

De impact van een stijging met 25 basispunten van het verwachte stijgingspercentage van de lonen bedraagt 11 miljoen euro.

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022
<b>Disconteringsvoet</b>		
Verhoging van de voet met 25 basispunten	(12.357)	(11.470)
Verlaging van de voet met 25 basispunten	12.930	11.927
<b>Verwacht loonstijgingspercentage</b>		
Verhoging van het percentage met 25 basispunten	11.305	10.855

## 18.18.4 Wijziging van de netto-verplichtingen uit hoofde van op vaste toezeggingen gebaseerde regelingen

In duizend euro	2023	2022
<b>Netto-verplichtingen uit hoofde van op vaste toezeggingen gebaseerde stelsels op 1 januari</b>	<b>165.797</b>	<b>211.413</b>
Totaal van de lasten van de stelsels met vaste prestaties	25.616	28.131
Bijdragen die door de werkgever worden gestort	(27.102)	(21.252)
Prestaties die rechtstreeks door de werkgever worden betaald	(7.496)	(5.994)
Herwaardering	3.441	(46.500)
<b>Netto-verplichtingen uit hoofde van op vaste toezeggingen gebaseerde regelingen op 31 december</b>	<b>160.255</b>	<b>165.797</b>

De vermindering in 2023 wordt voornamelijk verklaard door de stijging van de marktwaarde van de activa van het OFP, die groter was dan het effect van de verdisconteringsvoet op de pensioenverplichting.

## 18.18.5 Evolutie van de verplichtingen van de stelsels met vaste prestaties en de langetermijnbeloningen

In duizend euro	2023			2022		
	Beloningen na uitdienst-treding	Langetermijn-beloningen	Totaal	Beloningen na uitdienst-treding	Langetermijn-beloningen	Totaal
<b>Verplichting van de stelsels met vaste prestaties op 1 januari</b>	<b>507.931</b>	<b>22.138</b>	<b>530.069</b>	<b>616.070</b>	<b>30.074</b>	<b>646.144</b>
Kostprijs van de geleverde diensten	25.668	93	25.760	31.056	4.399	35.455
Interestlasten	17.943	55	17.998	6.136	12	6.148
Prestaties die rechtstreeks door de werkgever worden betaald	(7.496)	(9.025)	(16.521)	(5.994)	(11.320)	(17.314)
Betaalde prestaties	(23.241)	-	(23.241)	(27.473)	-	(27.473)
Overige	(5.255)	-	(5.255)	(4.745)	-	(4.745)
Herwaardering	22.454	3.048	25.501	(107.119)	(1.027)	(108.146)
<b>Verplichting van de stelsels met vaste prestaties op 31 december</b>	<b>538.003</b>	<b>16.309</b>	<b>554.312</b>	<b>507.931</b>	<b>22.138</b>	<b>530.069</b>

## 18.18.6 Wijziging van de reële waarde van de activa van de stelsels met vaste prestaties

In duizend euro	2023	2022
<b>Reële waarde van de activa van de stelsels op 1 januari</b>	<b>342.134</b>	<b>404.657</b>
Opbrengsten uit interesten	12.740	4.317
Bijdragen van de werkgevers	27.102	21.252
Betaalde prestaties	(23.241)	(27.473)
Opbrengsten uit interesten op het vermogen van het plan die de opbrengsten uit interesten overschrijden	19.013	(60.619)
<b>Reële waarde van de activa van de stelsels op 31 december</b>	<b>377.748</b>	<b>342.134</b>

## 18.18.7 Wijziging van de activa van de stelsels met vaste prestaties

In duizend euro	31 december 2023		31 december 2022	
	Waarde	%	Waarde	%
Obligaties	216.196	57%	207.300	61%
Aandelen	108.223	29%	99.923	29%
Vastgoed	-	0%	-	0%
Ontvangsten	24.204	6%	11.809	3%
Illiquide activa	29.125	8%	23.102	7%
<b>Totaal</b>	<b>377.748</b>	<b>100%</b>	<b>342.134</b>	<b>100%</b>

## 18.18.8 Elementen die een invloed hebben op de winst- en verliesrekening met betrekking tot de stelsels met vaste prestaties

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022
Kostprijs van de geleverde diensten	25.668	31.056
Netto interestlasten	5.203	1.820
Overige	-	-
<b>Totaal van de lasten</b>	<b>30.871</b>	<b>32.876</b>

## 18.19. Voorzieningen

In duizend euro	2023			
	Voorzieningen voor geschillen	Voorzieningen voor financiële risico's	Overige niet-technische voorzieningen	Totaal
<b>Voorzieningen op 1 januari</b>	<b>11.888</b>	-	<b>420</b>	<b>12.308</b>
Dotaties (+)	3.575	-	2.727	6.301
Bestedingen (-)	(520)	-	-	(520)
Terugnemingen (-)	(2.611)	-	(34)	(2.645)
Transfers (+/-)	-	-	-	-
Perimeterwijziging	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-
<b>Voorzieningen op 31 december</b>	<b>12.332</b>	-	<b>3.113</b>	<b>15.445</b>

In duizend euro	2022			
	Voorzieningen voor geschillen	Voorzieningen voor financiële risico's	Overige niet-technische voorzieningen	Totaal
<b>Voorzieningen op 1 januari</b>	<b>16.172</b>	-	<b>8.229</b>	<b>24.401</b>
Dotaties (+)	2.449	-	42	2.491
Bestedingen (-)	(5.681)	-	(2.641)	(8.321)
Terugnemingen (-)	(1.107)	-	(5.155)	(6.262)
Transfers (+/-)	55	-	(55)	-
Perimeterwijziging	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-
<b>Voorzieningen op 31 december</b>	<b>11.888</b>	-	<b>420</b>	<b>12.308</b>

De overige niet-technische voorzieningen stijgen voornamelijk als gevolg van de opname van voorzieningen voor verlieslatende contracten van de overige activiteiten.

## 18.20. Commerciële schulden en andere schulden

### 18.20.1 Uitsplitsing volgens aard

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022 herwerkt
Schulden m.b.t. beleggingsovereenkomsten en overige schulden m.b.t. verzekeringsverrichtingen	51.141	52.998
Schulden en lopende rekeningen van herverzekeraars	323.815	177.491
<b>Schulden verbonden aan de operationele activiteiten</b>	<b>374.956</b>	<b>230.489</b>
Belastingen op het lopend resultaat	11.038	3.463
Overige bijdragen en taksen	73.235	75.779
<b>Opeisbare belastingverplichting</b>	<b>84.273</b>	<b>79.243</b>
Sociale schulden	78.305	75.239
Leveranciersschulden	114.716	88.404
Overige schulden	108.597	92.783
Overlopende passiefrekening	48.734	29.833
<b>Overige schulden</b>	<b>350.352</b>	<b>286.259</b>
<b>Totaal van de overige schulden</b>	<b>809.582</b>	<b>595.990</b>

De schulden met betrekking tot beleggingscontracten en andere schulden met betrekking tot verzekeringsverrichtingen betreffen premies betaald vóór de vervaldatum voor de beleggingscontracten, belastingen op premies betaald vóór de vervaldatum voor verzekeringscontracten en schulden in verband met verzekeringstussenpersonen.

De overige schulden omvatten hoofdzakelijk de huurwaarborgen, de kosten op gekantonneerde fondsen die moeten worden betaald, de stortingen in afwachting van opname en de te vereffenen beursoperaties.

De overlopende rekening omvat voornamelijk de toe te schrijven lasten op de achtergestelde lening en de andere over te dragen opbrengsten.

De reële waarde is gelijk aan de netto boekhoudkundige waarde van de schulden. De Groep is immers van mening dat voor deze schulden de boekwaarde voldoende dicht bij de marktwaarde van de schulden ligt.

### 18.20.2 Uitsplitsing volgens vervalt termijn

In duizend euro	31 december 2023				Totaal van de waarde in de balans
	Minder dan 1 jaar	Van 1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald	
Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekerings- en aangenomen herverzekeringsverrichtingen	49.791	-	-	1.350	51.141
Schulden uit hoofde van overgedragen herverzekeringsverrichtingen	19.492	-	-	304.323	323.815
<b>Schulden verbonden aan de operationele activiteiten</b>	<b>69.283</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>305.673</b>	<b>374.956</b>
Belastingen op het lopend resultaat	11.038	-	-	-	11.038
Overige bijdragen en taksen	73.235	-	-	-	73.235
<b>Opeisbare belastingschulden</b>	<b>84.273</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>84.273</b>
Sociale schulden	78.305	-	-	-	78.305
Leveranciersschulden	114.716	-	-	-	114.716
Overige schulden	100.050	8.227	320	-	108.597
Overlopende passiefrekening	17.216	30.023	1.496	-	48.734
<b>Overige schulden</b>	<b>310.287</b>	<b>38.250</b>	<b>1.816</b>	<b>-</b>	<b>350.352</b>
<b>Totaal van de overige schulden</b>	<b>463.843</b>	<b>38.250</b>	<b>1.816</b>	<b>305.673</b>	<b>809.582</b>

In duizend euro	31 december 2022 herwerkt				Totaal van de waarde in de balans
	Minder dan 1 jaar	Van 1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald	
Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekerings- en aangenomen herverzekeringsverrichtingen	45.583	-	-	7.415	52.998
Schulden uit hoofde van overgedragen herverzekeringsverrichtingen	12.308	-	-	165.183	177.491
<b>Schulden verbonden aan de operationele activiteiten</b>	<b>57.891</b>	-	-	<b>172.598</b>	<b>230.489</b>
Belastingen op het lopend resultaat	3.463	-	-	-	3.463
Overige bijdragen en taksen	74.430	-	-	1.349	75.779
<b>Opeisbare belastingschulden</b>	<b>77.894</b>	-	-	<b>1.349</b>	<b>79.243</b>
Sociale schulden	75.239	-	-	-	75.239
Leveranciersschulden	88.342	-	-	62	88.404
Overige schulden	87.199	2.025	-	3.559	92.783
Overlopende passiefrekening	13.405	26	15.012	1.389	29.833
<b>Overige schulden</b>	<b>264.185</b>	<b>2.051</b>	<b>15.012</b>	<b>5.010</b>	<b>286.259</b>
<b>Totaal van de overige schulden</b>	<b>399.969</b>	<b>2.051</b>	<b>15.012</b>	<b>178.957</b>	<b>595.990</b>

# 19. Toelichtingen bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening

## 19.1. Resultaat van de verzekeringsdiensten

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022 herwerkt
CDM opgenomen voor geleverde diensten	131.553	79.907
Veranderingen in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico voor vervallen risico's	20.651	15.778
Verwachte aangegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	532.973	459.515
Schaden	472.317	406.815
Uitgaven	60.656	52.700
Overige lasten volgens de VFA	-	-
Compensatie van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	1.046	1.082
Evaringsaanpassingen die geen verband houden met toekomstige diensten	39.196	52.331
Herziening en andere wijzigingen	-	-
Verwachte toerekening van premieontvangsten krachtens de premietoerekeningsbenadering	1.239.721	1.185.543
<b>Verzekeringsinkomsten</b>	<b>1.965.140</b>	<b>1.794.156</b>
Aangegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	(1.357.532)	(1.408.560)
Schaden	(1.175.622)	(1.220.520)
Uitgaven	(181.811)	(188.105)
Overige lasten volgens de VFA	-	-
Overige ontwikkelingen die met de lopende diensten verband houden	(100)	65
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen die opgenomen worden op het moment dat ze worden gemaakt	-	-
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(92.936)	(82.126)
Waardevermindingsverlies op activa voor met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	-	-
Terugneming van waardevermindingsverlies op activa voor met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	-	-
Veranderingen die met in het verleden verleende diensten verband houden:	(22.408)	(170.830)
Schattingwijzigingen in vervullingskasstromen die met de verplichting uit hoofde van ontstane claims verband houden	(172.575)	(347.762)
Evaringsaanpassingen in claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten in verplichtingen uit hoofde van ontstane claims	150.167	176.932
Veranderingen die met toekomstige diensten verband houden:	(371)	(14.758)
Verliezen voor de netto-uitstroom opgenomen bij de eerste opname	(9.370)	(16.670)
Verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten - waardering na eerste opname	8.999	1.912
<b>Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten</b>	<b>(1.473.246)</b>	<b>(1.676.274)</b>
<b>Toerekening van de betaalde premies</b>	<b>(230.788)</b>	<b>(40.727)</b>
Aangegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	140.089	28.791
Schaden	140.089	28.791
Uitgaven	-	-
Overige ontwikkelingen die met de lopende diensten verband houden	-	-
Veranderingen die met in het verleden verleende diensten verband houden (veranderingen in vervullingskasstromen die met de verplichting uit hoofde van ontstane claims verband houden):	17.510	(25.506)
Schattingwijzigingen in vervullingskasstromen die met de verplichting uit hoofde van ontstane claims verband houden	73.308	44.458
Evaringsaanpassingen in claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten in verplichtingen uit hoofde van ontstane claims	(55.798)	(69.963)
Veranderingen die met toekomstige diensten verband houden:	-	-
Verhaalbare verliezen die verband houden met verliezen op onderliggende verzekeringscontracten bij de eerste opname	-	-
Verhaalbare verliezen en terugnemingen van compensaties die verband houden met verliezen uit hoofde van onderliggende verzekeringscontracten - Waardering na eerste opname	-	-
<b>Vorderingen uit hoofde van herverzekering</b>	<b>157.599</b>	<b>3.285</b>
<b>Veranderingen in het risico van verzuim</b>	<b>181</b>	<b>1.825</b>
<b>Lasten onder aftrek van gehouden herverzekering</b>	<b>(73.009)</b>	<b>(35.617)</b>
<b>RESULTAAT VAN DE VERZEKERINGSDIENSTEN</b>	<b>418.885</b>	<b>82.265</b>

Het resultaat van de verzekeringsdiensten van het jaar 2023 bedraagt 418,9 miljoen euro, d.i. een stijging van 336,6 miljoen euro ten opzichte van 2022. Deze stijging is voornamelijk te wijten aan de impact van de overinflatie op het resultaat van 2022. Deze impact is niet aanwezig in het resultaat van 2023. Bovendien profiteert het resultaat van 2023 van gunstige omstandigheden op het gebied van klimaatomstandigheden en inflatie. Tot slot wordt het resultaat ook positief beïnvloed door de groei van de activiteit Niet-leven. Deze groei is terug te vinden in zowel de kortlopende als de langlopende contracten, die bijdragen aan de winst door de afschrijving van de marge. We zien een stijging van het margebedrag dat is opgenomen voor geleverde diensten (+51,6 miljoen euro), met name dankzij de volumestijging van de nieuwe activiteit in Niet-leven en de verwachte verbetering van de schadelast.

Het resultaat van 2023 omvat een stijging van de herverzekeringskosten in 2023 ten opzichte van 2022, die voornamelijk wordt verklaard door de herverzekering van de internationale portefeuille.

## 19.2. Netto beleggingsinkomsten

In duizend euro	31 december 2023					Totaal
	Netto-opbrengsten uit beleggingen	Netto gerealiseerde meer- of minderwaarden op beleggingen	Wijziging van de reële waarde van de beleggingen opgenomen in het resultaat	Wijziging van de waardeverminderingen en afschrijvingen op beleggingen	Overige financiële lasten verbonden aan beleggingen	
Tegen geamortiseerde kostprijs	35.012	380	-	(14.153)	-	21.239
<b>Beleggingsgebouwen</b>	<b>35.012</b>	<b>380</b>	<b>-</b>	<b>(14.153)</b>	<b>-</b>	<b>21.239</b>
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	756	11.389	-	-	-	12.144
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	65	-	-	65
<b>Deelnemingen</b>	<b>756</b>	<b>11.389</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.209</b>
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	20.849	-	-	-	-	20.849
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	200	279	(263)	-	-	216
<b>Aandelen</b>	<b>21.049</b>	<b>279</b>	<b>(263)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.065</b>
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	-
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	16.650	(1.360)	34.832	-	-	50.122
<b>Beleggingsfondsen</b>	<b>16.650</b>	<b>(1.360)</b>	<b>34.832</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50.122</b>
Tegen geamortiseerde kostprijs	41.846	(10.475)	-	(2.029)	-	29.342
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	204.014	6.551	-	(9.094)	-	201.471
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	25.540	3.592	17.037	-	-	46.168
<b>Obligaties</b>	<b>271.400</b>	<b>(332)</b>	<b>17.037</b>	<b>(11.123)</b>	<b>-</b>	<b>276.981</b>
Tegen geamortiseerde kostprijs	38.125	27	-	(13.900)	-	24.251
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	1.780	146	148	-	-	2.074
<b>Leningen en deposito's</b>	<b>39.905</b>	<b>173</b>	<b>148</b>	<b>(13.900)</b>	<b>-</b>	<b>26.325</b>
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	10.471	(283)	(6.042)	-	-	4.145
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	4.435	(1.235)	-	-	3.200
<b>Afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>10.471</b>	<b>4.152</b>	<b>(7.277)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.346</b>
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	10.236	2.951	182.862	-	(679)	195.370
<b>Beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscontracten in rekeneenheden</b>	<b>10.236</b>	<b>2.951</b>	<b>182.862</b>	<b>-</b>	<b>(679)</b>	<b>195.370</b>
Tegen geamortiseerde kostprijs	(6.590)	(5)	37	-	-	(6.558)
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	-
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>(6.590)</b>	<b>(5)</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6.558)</b>
Tegen geamortiseerde kostprijs	(25.431)	-	-	-	-	(25.431)
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	(195.370)	-	-	(195.370)
<b>Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten</b>	<b>(25.431)</b>	<b>-</b>	<b>(195.370)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(220.801)</b>
<b>Overige</b>	<b>15.046</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(25.711)</b>	<b>(10.665)</b>
<b>Netto-inkomsten van de beleggingen</b>	<b>388.502</b>	<b>17.626</b>	<b>32.070</b>	<b>(39.176)</b>	<b>(26.390)</b>	<b>372.633</b>



In duizend euro	31 december 2022 herwerkt					
	Netto-opbrengsten uit beleggingen	Netto gerealiseerde meer- of minderwaarden op beleggingen	Wijziging van de reële waarde van de beleggingen opgenomen in het resultaat	Wijziging van de waardeverminderingen en afschrijvingen op beleggingen	Overige financiële lasten verbonden aan beleggingen	Totaal
Tegen geamortiseerde kostprijs	34.606	35	-	(21.545)	-	13.096
<b>Beleggingsgebouwen</b>	<b>34.606</b>	<b>35</b>	-	<b>(21.545)</b>	-	<b>13.096</b>
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	424	0	-	-	-	424
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-	-
<b>Deelnemingen</b>	<b>424</b>	<b>0</b>	-	-	-	<b>424</b>
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	21.139	-	-	-	-	21.139
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	347	(1.970)	(435)	-	-	(2.058)
<b>Aandelen</b>	<b>21.487</b>	<b>(1.970)</b>	<b>(435)</b>	-	-	<b>19.082</b>
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	7	-	-	-	-	7
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	16.237	(217)	(96.833)	-	-	(80.813)
<b>Beleggingsfondsen</b>	<b>16.244</b>	<b>(217)</b>	<b>(96.833)</b>	-	-	<b>(80.807)</b>
Tegen geamortiseerde kostprijs	43.958	(633)	-	(651)	-	42.674
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	260.395	(5.564)	-	(2.108)	-	252.724
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	20.288	(420)	(61.153)	-	-	(41.285)
<b>Obligaties</b>	<b>324.641</b>	<b>(6.617)</b>	<b>(61.153)</b>	<b>(2.758)</b>	-	<b>254.114</b>
Tegen geamortiseerde kostprijs	19.558	97	-	(666)	-	18.989
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	2.421	82	(1.381)	-	-	1.122
<b>Leningen en deposito's</b>	<b>21.980</b>	<b>179</b>	<b>(1.381)</b>	<b>(666)</b>	-	<b>20.111</b>
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	835	-	3.511	-	-	4.346
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	(261)	1.289	(315)	-	-	714
<b>Afgeleide financiële instrumenten</b>	<b>574</b>	<b>1.289</b>	<b>3.196</b>	-	-	<b>5.060</b>
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	4.735	(2.328)	(269.528)	-	(515)	(267.636)
<b>Beleggingen die betrekking hebben op verzekeringscontracten in rekeneenheden</b>	<b>4.735</b>	<b>(2.328)</b>	<b>(269.528)</b>	-	<b>(515)</b>	<b>(267.636)</b>
Tegen geamortiseerde kostprijs	2.490	8	23	-	-	2.521
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	-
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>2.490</b>	<b>8</b>	<b>23</b>	-	-	<b>2.521</b>
Tegen geamortiseerde kostprijs	(36.681)	-	-	-	-	(36.681)
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	267.636	-	-	267.636
<b>Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten</b>	<b>(36.681)</b>	-	<b>267.636</b>	-	-	<b>230.955</b>
<b>Overige</b>	<b>3.122</b>	-	-	-	<b>(15.738)</b>	<b>(12.615)</b>
<b>Netto-inkomsten van de beleggingen</b>	<b>393.622</b>	<b>(9.620)</b>	<b>(158.474)</b>	<b>(24.969)</b>	<b>(16.253)</b>	<b>184.306</b>

De netto-opbrengsten uit beleggingen omvatten de dividenden, de interesten alsook de actuariële afschrijving van de agios en disagios op obligaties.

## 19.3. Financiële lasten verbonden aan de verzekerings- en herverzekeringscontracten

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022 herwerkt
Opgelopen rente op de boekwaarde van de CDM	5.854	(1.117)
Opgelopen rente op de contante waarde van kasstromen	81.598	22.939
Opgelopen rente op risicoaanpassing	1.887	674
Opgelopen rente op de verplichtingen uit hoofde van resterende dekking voor contracten gewaardeerd krachtens de premietoerekeningsbenadering.	-	-
<b>Het effect van de tijdwaarde van geld en veranderingen in de tijdwaarde van geld, gebaseerd op de vastgezette rentepercentages</b>	<b>89.340</b>	<b>22.495</b>
<b>Het effect van financieel risico en van veranderingen in financieel risico</b>	<b>131.938</b>	<b>124.742</b>
<b>Financiële lasten uit hoofde van uitgegeven verzekeringscontracten</b>	<b>221.278</b>	<b>147.237</b>
Opgelopen rente op de boekwaarde van de CDM	-	-
Opgelopen rente op de contante waarde van kasstromen	(5.609)	(1.684)
Opgelopen rente op risicoaanpassing	(257)	(86)
Opgelopen rente op de verplichtingen uit hoofde van resterende dekking voor contracten gewaardeerd krachtens de premietoerekeningsbenadering.	-	-
<b>Het effect van de tijdwaarde van geld en veranderingen in de tijdwaarde van geld, gebaseerd op de vastgezette rentepercentages</b>	<b>(5.866)</b>	<b>(1.770)</b>
<b>Het effect van financieel risico en van veranderingen in financieel risico</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Lasten uit hoofde van gehouden herverzekeringscontracten</b>	<b>(5.866)</b>	<b>(1.770)</b>
<b>Financiële lasten verbonden aan de verzekerings- en herverzekeringscontracten</b>	<b>215.412</b>	<b>145.467</b>

De financiële lasten op verzekeringscontracten omvatten met name de gewaarborgde rente die betaald moet worden op levensverzekeringscontracten. De stijging van de financieringskosten wordt verklaard door enerzijds een volume-effect dat een toename van de verplichtingen als gevolg van een positieve netto kasinstroom weergeeft en anderzijds een hogere gemiddelde financieringskost dan vorig jaar, als gevolg van de stijging van de rentetarieven in 2022.

## 19.4. Overige bedrijfsopbrengsten

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022
Omzetcijfer uit overige activiteiten	480.442	413.994
Overige opbrengsten verbonden aan de verzekeringsactiviteiten	7.320	8.925
Overige bedrijfsopbrengsten	19.267	10.518
<b>Overige bedrijfsopbrengsten</b>	<b>507.029</b>	<b>433.437</b>

## 19.5. Bedrijfslasten

### 19.5.1 Lasten volgens aard en bestemming

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022 herwerkt
<b>Kosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan verzekeringsdiensten</b>	<b>312.299</b>	<b>288.787</b>
<b>Beheerskosten van de beleggingen</b>	<b>10.810</b>	<b>7.611</b>
Kosten die niet direct toerekenbaar zijn aan verzekeringsdiensten	68.791	66.881
Kosten die verband houden met beleggingsdiensten	19.020	24.303
Kosten gerelateerd aan andere activiteiten	497.304	406.300
<b>Overige bedrijfslasten</b>	<b>585.115</b>	<b>497.484</b>
<b>Totaal van de kosten volgens bestemming</b>	<b>908.224</b>	<b>793.882</b>
Personeelskosten	415.617	389.593
Huurgelden en leasinglasten	(127)	2.782
Lasten verbonden aan de bedrijfsgebouwen	8.227	9.204
Informatiekosten	144.822	138.799
Dotaties, afschrijvingen en voorzieningen voor overige risico's en lasten	80.581	43.539
Overige lasten	263.525	216.404
Gerecupereerde algemene kosten (-)	(4.421)	(6.438)
<b>Totaal van de kosten volgens aard</b>	<b>908.224</b>	<b>793.882</b>

De overige lasten omvatten voornamelijk de bijdragen, de portkosten, de consultancy- en uitbestedingskosten alsook de publiciteits- en sponsorkosten bij Ethias alsook de algemene kosten verbonden aan de overige activiteiten van de dochterondernemingen.

De toename van de overige lasten is toe te schrijven aan de stijging van de algemene kosten verbonden aan de overige activiteiten van de dochterondernemingen door intrede van Newin in de consolidatieperimeter, aan de activiteitstoename en aan de inflatie. Dit beïnvloedt ook de lijn "Overige bedrijfslasten", waarvan de stijging verklaard wordt door de stijging van de personeelskosten, vooral als gevolg van de indexering van de lonen.

### 19.5.2 Personeelskosten

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022
Lonen	290.441	257.630
Sociale zekerheidslasten	75.754	67.659
Beloningen na uitdiensttreding	(149)	(68)
Stelsels met vaste prestaties	30.871	32.876
Overige langetermijnbeloningen	198	122
Overige beloningen	(2.019)	4.961
Overige	20.520	26.413
<b>Totaal van de personeelskosten</b>	<b>415.617</b>	<b>389.593</b>

Het bedrag van de last die in de winst- en verliesrekening wordt opgenomen voor de pensioenstelsels met vaste prestaties omvat voornamelijk de servicekosten, de financiële kosten alsook de taksen en bijdragen inherent aan groepsverzekeringssystemen.

De kosten opgenomen in de rubriek "overige" omvatten de eindecontractvergoedingen en de voordelen in natura die aan het personeel worden toegekend.

De stijging van de lonen wordt voornamelijk verklaard door de indexering.

## 19.6. Lasten verbonden aan de financieringsschulden

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022 herwerkt
Lasten verbonden aan de obligatieleningen	37.564	26.597
Lasten verbonden aan de leaseverplichtingen	1.253	345
Lasten verbonden aan de overige financieringsschulden	1.963	1.348
<b>Lasten verbonden aan de financieringsschulden</b>	<b>40.780</b>	<b>28.290</b>

## 19.7. Belastingen op het resultaat

### 19.7.1 Overzicht van de belastinglast

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022 herwerkt
Opeisbare belasting	(66.010)	(55.685)
Uitgestelde belasting	(40.621)	38.923
<b>Winstbelasting op permanente activiteiten</b>	<b>(106.631)</b>	<b>(16.762)</b>
Opeisbare belasting van de activiteiten bestemd voor verkoop	-	-
Uitgestelde belasting van de activiteiten bestemd voor verkoop	-	-
<b>Belasting van de activiteiten bestemd voor verkoop</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Belastinglast opgenomen in de winst- en verliesrekening</b>	<b>(106.631)</b>	<b>(16.762)</b>
<b>Belastinglast geboekt in de overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	<b>(20.852)</b>	<b>112.456</b>

### 19.7.2 Analyse van de belastinglast

De volgende tabel toont het verband tussen het verwachte resultaat e, de belasting op het werkelijke resultaat:

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022 herwerkt
<b>Winst vóór belasting (zonder bijdrage van de beëindigde activiteiten en van de verbonden ondernemingen)</b>	<b>468.782</b>	<b>36.606</b>
<b>Theoretische aanslagvoet</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>
<b>Verwachte belastinglast</b>	<b>(117.196)</b>	<b>(9.152)</b>
Effect van de niet-afrekbare lasten	(20.139)	(17.713)
Effect van de niet-belastbare inkomsten	20.816	24.810
Effect van de fiscale tekorten	(185)	2.743
Effect van de overige tijdelijke verschillen	5.758	(14.559)
Overige effecten	4.315	(2.891)
<b>Totaal van de aanpassingen van de belastinglast</b>	<b>10.565</b>	<b>(7.610)</b>
<b>Reële belastinglast/-opbrengst</b>	<b>(106.631)</b>	<b>(16.762)</b>
<b>Effectieve aanslagvoet</b>	<b>23%</b>	<b>46%</b>

Het effect van de niet-afrekbare lasten vindt zijn oorsprong hoofdzakelijk in de waardeverminderingen en minderwaarden op gerealiseerde effecten en in de niet-afrekbare kosten. Onder de rubriek van de niet-belastbare inkomsten zijn de dividenden opgenomen die in aanmerking komen als definitief belaste inkomsten en de meerwaarden en terugnemingen van waardeverminderingen op belastingvrije effecten. Hierbij komen de terugnemingen van belaste voorzieningen. De fiscale tekorten variëren naargelang de aanwending van de uitgestelde fiscale verliezen en de overgedragen definitief belaste inkomsten. Wat de overige tijdelijke verschillen betreft, zijn met name de belastingen opgenomen die voortvloeien uit tijdelijke waarderingsverschillen op de activa en passiva. Tot slot zijn de overige effecten vertegenwoordigen voornamelijk het gevolg van de invloed van de consolidatieaanpassingen op de belasting en de aftrek voor innovatie-inkomsten.

### 19.7.3 Regels van de tweede pijler

De wet van 19 december 2023 - betreffende de invoering van een minimumbelasting voor groepen van multinationale ondernemingen en omvangrijke binnenlandse groepen - zet de richtlijn (EU) 2022/2523 met mondiale regels (OESO) tegen de uitholling van de belastinggrondslag en tot waarborging van een effectieve minimumbelasting van 15 % in elk rechtsgebied ("regels van de tweede pijler") om in Belgisch recht. Vanaf de inwerkingtreding van deze wet in het boekjaar 2024 zal de Groep deze nieuwe belastingbepalingen moeten toepassen in de rechtsgebieden waarin zij actief is, met name: België, Luxemburg, Frankrijk, Griekenland, Groot-Brittannië en Italië.

Op basis van simulaties met betrekking tot voorgaande boekjaren en op basis van haar huidige analyse, verwacht de Groep te voldoen aan de voorwaarden verbonden aan de tijdelijke uitzonderingen op de toepassing van de regels van de tweede pijler, in het bijzonder de uitzondering gebaseerd op het vereenvoudigde effectieve belastingtarief voor België, het rechtsgebied met de hoogste belastinggrondslag (en theoretische blootstelling).

De Groep blijft de impact van de regels van de tweede pijler op de toekomstige boekjaren beoordelen.

Daarnaast neemt de Groep, in overeenstemming met de wijzigingen van mei 2023 in de standaard IAS 12 - *Internationale belastinghervorming - Regels van de tweede pijler*, geen uitgestelde belastingen op met betrekking tot de regels van de tweede pijler.

# 20. Toelichting met betrekking tot de elementen die niet opgenomen zijn in de financiële positie

## 20.1. Leaseovereenkomsten

### 20.1.1 Ethias als leasinggever

Ethias heeft geen contracten afgesloten die beschouwd worden als financiële leaseovereenkomsten. Alle hieronder vermelde informatie heeft betrekking op eenvoudige leaseovereenkomsten afgesloten door de Groep.

Minimumbedrag van de te ontvangen toekomstige nettohuurgelden uit hoofde van onherroepbare eenvoudige leaseovereenkomsten:

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022
Binnen het jaar vervallend	45.485	45.290
Op meer dan één jaar en ten hoogste 5 jaar	174.259	172.429
Op meer dan 5 jaar	309.558	237.542
<b>Totaal</b>	<b>529.302</b>	<b>455.260</b>

Bedrag van de huurgelden opgenomen als opbrengst tijdens het boekjaar:

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022
Variabele huurgelden die niet gebaseerd zijn op een index of tarief	-	-
Overige huurgelden	35.012	34.606
<b>Totaal</b>	<b>35.012</b>	<b>34.606</b>

De in leasing gegeven activa betreffen hoofdzakelijk vastgoed.

### 20.1.2 Ethias als leasingnemer

De door Ethias aangegane leasecontracten worden in detail beschreven in de punten 4 («Gebruiksrecht van de activa») en 17 («Financieringsschulden») van hoofdstuk 18. **Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie.**

## 20.2. Verbonden partijen

In het kader van zijn operationele activiteiten sluit de Groep regelmatig transacties af met verbonden partijen. Over het algemeen worden alle transacties afgesloten tegen de marktvoorwaarden zoals deze van toepassing zijn op niet-verbonden partijen.

De verbonden partijen waarmee de Groep transacties afsluit kunnen tot de volgende categorieën behoren:

- De belangrijkste leiders van de Groep, te weten de bestuurders van Ethias nv.
- De entiteiten die gezamenlijke controle of een significante invloed op de entiteit uitoefenen, zijn de Federale Staat via het SFPIIM, het Waals Gewest via Wallonie Entrepreneurs, het Vlaams Gewest en EthiasCo;
- De niet-geconsolideerde dochterondernemingen (alleen Sire Holding tot in 2022);
- De joint ventures waarin de entiteit een deelnemer is, te weten WLP Holding, Belgium DC en Together Services (tot in 2022);
- De verbonden ondernemingen, zijnde Ariane Building, Assurcard, Bedrijvencentrum Geraardsbergen, Cityforward, Epico II Wind, Epimede, Green4You, Hamsterhuren II, IMA Benelux, Land Investment Vehicle, Letsgocity (tot in 2023), Palais des expositions Charleroi, NEB Foncière, NEB Participations, Ukot Liège (vanaf 2023), Vital Building (tot in 2022), en Zabrix I; en
- De andere verbonden partijen, d.w.z. Ethias Pension Fund (OPF).

Overeenkomstig de internationale boekhoudnorm IAS 24 repertorieert de Groep de transacties tussen verbonden partijen.

## 20.2.1 Transacties verbonden aan de staat van de financiële positie

In duizend euro	31 december 2023					
	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een significante invloed uitoefenen op de entiteit	Niet-geconsolideerde dochterondernemingen	Joint ventures	Verbonden ondernemingen	Overige verbonden partijen	Totaal
Leningen	204.806	-	58.443	126.258	-	389.507
Vorderingen	-	-	-	1.861	-	1.861
Overige activa	-	-	-	-	-	-
<b>Totaal van de activa met de verbonden partijen</b>	<b>204.806</b>	<b>-</b>	<b>58.443</b>	<b>128.119</b>	<b>-</b>	<b>391.367</b>
Verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten	-	-	-	-	-	-
Financieringsschulden	-	-	-	-	-	-
Commerciële schulden en andere schulden	-	-	-	-	-	-
<b>Totaal van de passiva met de verbonden partijen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

In duizend euro	31 december 2022					
	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een significante invloed uitoefenen op de entiteit	Niet-geconsolideerde dochterondernemingen	Joint ventures	Verbonden ondernemingen	Overige verbonden partijen	Totaal
Leningen	195.192	-	38.553	19.069	-	252.814
Vorderingen	-	-	6	1.927	-	1.934
Overige activa	-	-	-	-	-	-
<b>Totaal van de activa met de verbonden partijen</b>	<b>195.192</b>	<b>-</b>	<b>38.559</b>	<b>20.996</b>	<b>-</b>	<b>254.748</b>
Verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten	-	-	-	-	-	-
Financieringsschulden	-	-	-	-	-	-
Commerciële schulden en andere schulden	-	-	204	-	-	204
<b>Totaal van de passiva met de verbonden partijen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>204</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>204</b>

In 2022 bedroeg het saldo van de door Ethias toegekende leningen 4,7 miljoen euro aan SFPIM, 190,5 miljoen euro aan het Waals en het Vlaams Gewest, 38,6 miljoen euro aan WLP Holding, 6,1 miljoen euro aan Vital Building, 5,7 miljoen euro aan Green4You, 4,6 miljoen euro aan Epimede en 2,7 miljoen euro aan Ariane Building.

In 2023 bedraagt het saldo van de leningen 7,4 miljoen euro aan SFPIM, 197,4 miljoen euro aan het Waals en het Vlaams Gewest, 58,4 miljoen euro aan WLP Holding, 115,8 miljoen euro aan Cityforward, 3,2 miljoen euro aan Green4You, 4,8 miljoen euro aan Epimede, 2,4 miljoen aan Ariane Building en 0,1 miljoen euro aan Ukot Liège.

## 20.2.2 Transacties verbonden aan opbrengsten en lasten

In duizend euro	31 december 2023					Totaal
	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een significante invloed uitoefenen op de entiteit	Niet-geconsolideerde dochterondernemingen	Joint ventures	Verbonden ondernemingen	Overige verbonden partijen	
Verzekeringresultaat	-	-	-	-	-	-
Netto-inkomsten van de beleggingen	230	-	1.264	12.851	-	14.346
Overige bedrijfsopbrengsten	39	-	-	-	-	39
Overige bedrijfslasten	91	-	-	(6.714)	(30.828)	(37.451)
Vermogensbeheerkosten in rekening gebracht	-	-	-	-	-	-
Lasten verbonden aan de financieringsschulden	-	-	-	-	-	-
<b>Totaal</b>	<b>361</b>	<b>-</b>	<b>1.264</b>	<b>6.137</b>	<b>(30.828)</b>	<b>(23.067)</b>

In duizend euro	31 december 2022 herwerkt					Totaal
	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een significante invloed uitoefenen op de entiteit	Niet-geconsolideerde dochterondernemingen	Joint ventures	Verbonden ondernemingen	Overige verbonden partijen	
Verzekeringresultaat	-	-	-	-	-	-
Netto-inkomsten van de beleggingen	51	-	1.063	8.824	-	9.938
Overige bedrijfsopbrengsten	-	-	97	-	-	97
Overige bedrijfslasten	90	-	(3.437)	(28.634)	(22.321)	(54.303)
Vermogensbeheerkosten in rekening gebracht	-	-	-	-	-	-
Lasten verbonden aan de financieringsschulden	-	-	-	-	-	-
<b>Totaal</b>	<b>141</b>	<b>-</b>	<b>(2.278)</b>	<b>(19.810)</b>	<b>(22.321)</b>	<b>(44.268)</b>

De bedrijfslasten met de verbonden ondernemingen hebben hoofdzakelijk betrekking op de kosten van IMA Benelux.

De bedrijfslasten met de andere verbonden partijen betreffen voornamelijk de facturen die aan het OPF worden betaald voor de groepsverzekering van het personeel.

## 20.2.3 Vergoedingen aan de belangrijkste leiders

De bestuurders en de leden van het Directiecomité van Ethias nv worden beschouwd als de belangrijkste leiders. De lijst hiervan is opgenomen in hoofdstuk **11. Governance**

Het totaalbedrag van hun vergoedingen omvat de volgende elementen:

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022
Kortetermijnbeloningen	3.829	3.368
Beloningen na uitdiensttreding	1.509	1.183
Eindecontractvergoedingen	-	140
Overige langetermijnbeloningen	-	-
<b>Vergoedingen en andere beloningen aan de directieleden en de bestuurders</b>	<b>5.338</b>	<b>4.691</b>

De kortetermijnbeloningen zijn samengesteld uit het jaarloon en andere kortetermijnbeloningen.

Niemand van de belangrijkste leiders heeft van de Groep een lening of een voorschot ontvangen aan een voorkeursrentevoet.

## 20.2.4 Overige transacties met de verbonden partijen

In duizend euro	31 december 2023					
	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een significante invloed uitoefenen op de entiteit	Niet-geconsolideerde dochterondernemingen	Joint ventures	Verbonden ondernemingen	Overige verbonden partijen	Totaal
Gegeven verplichtingen en waarborgen	9.900	-	13.564	-	-	23.464
Ontvangen verplichtingen en waarborgen	-	-	-	-	-	-
<b>Totaal</b>	<b>9.900</b>	<b>-</b>	<b>13.564</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.464</b>

In duizend euro	31 december 2022					
	Entiteiten die een gezamenlijke controle of een significante invloed uitoefenen op de entiteit	Niet-geconsolideerde dochterondernemingen	Joint ventures	Verbonden ondernemingen	Overige verbonden partijen	Totaal
Gegeven verplichtingen en waarborgen	12.600	-	-	17.400	-	30.000
Ontvangen verplichtingen en waarborgen	15.800	-	-	-	-	15.800
<b>Totaal</b>	<b>28.400</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.400</b>	<b>-</b>	<b>45.800</b>

Op 31 december 2022 bedroeg de verplichting van de gewesten ten aanzien van Ethias met betrekking tot de overstromingen 15,8 miljoen euro. Daarnaast had Ethias een leningsverplichting van 12,6 miljoen euro ten aanzien van de SFPIIM en een verplichting van 17,4 miljoen euro ten aanzien van Cityforward.

Op 31 december 2023 heeft Ethias een leningsverplichting van 9,9 miljoen euro ten aanzien van SFPIIM en van 8,2 miljoen euro ten aanzien van WLP Holding, waarbij Ethias ook een verplichting uit hoofde van de aankoop van aandelen heeft van 5,4 miljoen euro.

## 20.3. Honoraria van de commissaris

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022
Honoraria voor auditdiensten	1.184	1.362
Honoraria voor diensten verbonden aan de auditdiensten	543	98
Honoraria voor fiscaal advies	-	-
Overige honoraria voor niet-auditdiensten	67	60
<b>Totaal</b>	<b>1.793</b>	<b>1.520</b>

## 20.4. Ontvangen en gegeven verplichtingen

### 20.4.1 Ontvangen verplichtingen

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022
Waarborgverplichtingen	789.146	717.216
Financieringsverplichtingen	9.623	1.798
Overige ontvangen verplichtingen	3.900	15.800
<b>Totaal</b>	<b>802.668</b>	<b>734.813</b>

De waarborgverplichtingen omvatten hoofdzakelijk de waarborgen verbonden aan de hypothecaire leningen toegekend door de groep.



In 2022 hadden de andere ontvangen verplichtingen betrekking op de geraamde bedragen ten laste van de regering, zoals vastgelegd in het met de Gewesten ondertekende protocol betreffende de overstromingen (zie punt 1.3 van hoofdstuk II. Verslag van de Raad van Bestuur over het geconsolideerde jaarverslag 2021).

## 20.4.2 Gegeven verplichtingen

In duizend euro	31 december 2023	31 december 2022
Waarborgverplichtingen inzake financiering	-	-
Overige waarborgverplichtingen	123.311	7.357
Verplichtingen op effecten	367.734	444.039
Overige gegeven verplichtingen	477.584	647.603
<b>Totaal</b>	<b>968.629</b>	<b>1.098.999</b>

De overige waarborgverplichtingen omvatten hoofdzakelijk effecten die als onderpand zijn gegeven in het kader van een door Ethias nv overgenomen aanvaarde herverzekeringsovereenkomst.

De verplichtingen op effecten omvatten de repoverrichtingen voor 343,3 miljoen euro op 31/12/2023 (tegen 419,4 miljoen euro op 31/12/2022) als gevolg van het bestaan van een investeringsprogramma dat door repo's wordt gefinancierd alsook de in onderpand gestort effecten voor 24,4 miljoen euro op 31/12/2023.

De overige verplichtingen omvatten voornamelijk verplichtingen uit hoofde van de aankoop van effecten (in obligatiefondsen, aandelenfondsen, infrastructuurfondsen, deelnemingen) en van leningen.

## 20.5. Voorwaardelijke verplichtingen

In 2023 heeft Ethias, net als in 2022, geen voorwaardelijke verplichtingen.

## 20.6. Gebeurtenissen na de consolidatie van de financiële positie

### Dividend

De Raad van bestuur van Ethias nv zal aan de AV van mei 2024 voorstellen om een dividend van 110 miljoen euro uit te keren.

# 21. Verslag van de Commissaris over de geconsolideerde rekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2023



## VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN ETHIAS NV OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2023

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Ethias NV (de "Vennootschap") en haar filialen (samen "de Groep"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 17 mei 2023, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het audit- en risicocomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep uitgevoerd gedurende zestien opeenvolgende boekjaren.

### Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

#### *Oordeel zonder voorbehoud*

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die de staat van de geconsolideerde financiële positie op 31 december 2023 omvat, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, de geconsolideerde staat van het totaalresultaat, de staat van de geconsolideerde kasstromen en de staat van de wijzigingen van het geconsolideerde eigen vermogen over het boekjaar afgesloten op die datum, en de toelichting met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen. Deze geconsolideerde jaarrekening vertoont een totaal van de staat van de geconsolideerde financiële positie van EUR '000' 19.340.299 en de geconsolideerde winst- en verliesrekening sluit af met een nettoresultaat van het boekjaar van EUR '000' 355.720.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de geconsolideerde financiële toestand van de Groep per 31 december 2023, alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

#### *Basis voor het oordeel zonder voorbehoud*

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "*Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening*" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.



Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

### ***Kernpunten van de controle***

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

### **Onzekerheid met betrekking tot schattingen gerelateerd aan de overgang naar en eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9**

#### ***Beschrijving van het kernpunt van de controle***

Het boekjaar dat eindigt op 31 december 2023 is het eerste jaar waarin IFRS 17 “Verzekeringscontracten” van toepassing is voor de Groep. Deze standaard wijzigt de boekhoudkundige criteria voor de erkenning en waardering van verzekeringscontracten aanzienlijk ten opzichte van de vorige standaard IFRS 4. Sinds 1 januari 2023 past de Groep ook IFRS 9 toe, waardoor de classificatie en waardering van financiële activa en verplichtingen in de geconsolideerde jaarrekening van de Groep zijn gewijzigd.

Als onderdeel van de eerste toepassing van deze boekhoudnormen moet de vergelijkende informatie op 1 januari 2022 (transitiebalans) worden opgesteld en moeten de overeenkomstige cijfers voor het boekjaar 2022 in de geconsolideerde jaarrekening van de Groep worden herzien. De overgang naar IFRS 17 en IFRS 9 heeft een aanzienlijke invloed op het eigen vermogen en omvat een complex proces dat de toepassing van assumpties en schattingen vereist.

De overgang naar, en eerste toepassing van, IFRS 17 en IFRS 9 wordt daarom beschouwd als een kernpunt van de controle.

Informatie met betrekking tot de overgang naar, en eerste toepassing van, IFRS 17 en IFRS 9 is opgenomen in sectie 17.4.1.2 “Nieuwe standaarden, wijzigingen en interpretaties gepubliceerd en aangepast vanaf 1 januari 2023” bij de geconsolideerde jaarrekening.

#### ***Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle***

Onze controlewerkzaamheden met betrekking tot de overgang naar IFRS 17 en IFRS 9 bestonden voornamelijk uit de volgende procedures:

- Beoordeling van de overeenstemming van de boekhoudkundige principes van de Groep met IFRS 17 en IFRS 9;
- Begrip en beoordeling van de bijgewerkte interne controleomgeving (inclusief IT-infrastructuur) met betrekking tot het financiële rapporteringsproces onder IFRS 17 en IFRS 9;
- Beoordeling en testen van de toegepaste overgangsmethoden om de transitiebalans vast te stellen;

- Beoordeling en testen van de boekhoudkundige principes, de methodologie en de redelijkheid van de actuariële modellen en assumpties die worden gebruikt bij de berekening van de huidige waarde van de vervullingskasstromen ("PVFCF"), de Contractuele Dienstenmarge ("CSM") en de risicoaanpassing voor niet-financiële risico's ("RA");
- Beoordeling van de geschiktheidscriteria voor de toepassing van de premietoerekeningsbenadering ("PAA"); en
- Uitvoering van een analyse van de wijzigingen in de beoordelingen van de beheermodellen en beoordeling van de vervulling van de criteria voor dergelijke wijzigingen in het kader van IFRS 9.

We hebben ook de geschiktheid van de toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot de overgang beoordeeld, rekening houdend met de eisen van de International Financial Reporting Standards zoals geïmplementeerd door de Europese Unie.

We hebben bij het uitvoeren van de bovengenoemde controleprocedures een beroep gedaan op onze interne actuariële experts.

#### Onzekerheid met betrekking tot de waardebeoordeling van verzekeringsverplichtingen

##### *Beschrijving van het kernpunt van de controle*

De verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten gewaardeerd met behulp van het General Measurement Model ("GMM") (5.348 miljoen euro voor leven en 1.729 miljoen euro voor niet-leven) omvatten de PVFCF met betrekking tot toekomstige verzekeringsdiensten, evenals de CSM en de RA. De assumpties die worden gebruikt voor de projecties van deze kasstromen hebben met name betrekking op sterfte, levensduur, vroegtijdige beëindiging, winstgevendheid, toekomstige premies en de bepaling van direct toerekenbare kosten. De actuariële berekening van de kasstromen die voortvloeien uit de verzekeringscontracten is complex en berust op een hoge graad van subjectieve beoordeling en op veronderstellingen die beïnvloed worden door de toekomstige economische en politieke omstandigheden, alsook door wet- en regelgeving. Bovendien wordt de bepaling van de passende verdiscontering van deze kasstromen als complex en zeer subjectief beschouwd, hetgeen ons ertoe leidt dit als een kernpunt van de controle te beschouwen.

De verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten gewaardeerd met behulp van de PAA (2.264 miljoen euro) houden rekening met de geschatte kosten van vorderingen die zich voordoen tot de afsluitdatum. De actuariële projectiemethoden van de huidige waarde van de vervullingskasstromen met betrekking tot verzekeringsdiensten uit het verleden, voortvloeiend uit dergelijke verzekeringscontracten, zijn complex en zeer subjectief omdat ze zijn gebaseerd op een aantal belangrijke assumpties die zijn afgeleid van historische informatie, voornamelijk met betrekking tot het bedrag van de vordering en patronen van schadebetalingen inclusief de verwachte toekomstige ontwikkeling. Bovendien wordt de bepaling van de passende verdiscontering van deze kasstromen als complex en zeer subjectief beschouwd, hetgeen ons ertoe leidt dit als een kernpunt van de controle te beschouwen.

Informatie over de waardering van verzekeringsverplichtingen is opgenomen in Toelichting 18.15 "Verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten" bij de geconsolideerde jaarrekening, in toepassing van de principes zoals beschreven in sectie 17.4 "Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes".

#### *Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle*

We hebben werkzaamheden uitgevoerd met betrekking tot het ontwerp en de effectiviteit van de controles van de Groep om vast te stellen dat de gegevens die worden gebruikt bij de beoordeling en waardering van de verzekeringsverplichtingen adequaat en volledig zijn. We hebben controlewerkzaamheden uitgevoerd op de procedures van de Groep om de hierboven genoemde assumpties te bepalen.

Onze controlewerkzaamheden met betrekking tot de verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten gewaardeerd onder de GMM bestonden voornamelijk uit de volgende procedures:

- Beoordeling en testen van de boekhoudkundige principes, de methodologie en de redelijkheid van de actuariële modellen en assumpties die worden gebruikt bij de berekening van de PVFCF, de CSM en de RA;
- Test van de volledigheid en nauwkeurigheid van de gegevens die worden gebruikt bij het bepalen van de assumpties, evenals de gegevens die worden gebruikt bij de actuariële berekeningen; en
- Verificatie van de vergrendelde en huidige verdisconteringspercentages.

Onze controlewerkzaamheden met betrekking tot de verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten gewaardeerd onder de PAA bestonden voornamelijk uit de volgende procedures:

- Beoordeling en testen van de boekhoudkundige principes, de methodologie en de redelijkheid van de actuariële modellen en assumpties die worden gebruikt bij de berekening van de PVFCF en RA;
- Testen van de volledigheid en nauwkeurigheid van de gegevens die worden gebruikt bij de berekeningen; en
- Verificatie van de vergrendelde en huidige verdisconteringspercentages.

Tot slot hebben we de volledigheid en nauwkeurigheid van de toelichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten beoordeeld om te evalueren of aan de vereisten voor toelichting is voldaan die zijn opgenomen in de International Financial Reporting Standards zoals geïmplementeerd door de Europese Unie.

We hebben bij het uitvoeren van onze controleprocedures een beroep gedaan op onze interne actuariële experts.

Onze controlewerkzaamheden hebben ons in staat gesteld om de waardering van de verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten te beoordelen.

#### Waardering van financiële activa waarvoor een marktprijs op een actieve markt niet beschikbaar is ("niveau 3")

##### *Beschrijving van het kernpunt van de controle*

De Groep houdt financiële activa aan waarvoor er geen marktprijs beschikbaar is op een actieve markt. Zoals vermeld in Toelichting 18.6 van de geconsolideerde jaarrekening, wordt de waarde van een aantal van deze beleggingen bepaald met behulp van waarderingstechnieken die niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens.

Op 31 december 2023 bezat de Groep meer bepaald financiële activa (exclusief deelnemingen, en leningen en deposito's) van niveau 3, waarvan de marktwaarde EUR '000' 747.465 bedraagt.

In het bijzonder is de marktwaarde van financiële instrumenten van niveau 3 bepaald op basis van een intern waarderingsmodel of een waardering door een derde partij waarvan de data niet waarneembaar zijn in de markt.

De waardering van deze beleggingen is een kernpunt van de controle vanwege het belang van de gemaakte schattingen en waarvoor de assumpties niet waarneembaar zijn in de markt.

*Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle*

We hebben de opzet en de operationele effectiviteit van de belangrijkste controles, die zijn opgezet door de Groep om de juistheid van de waardering van deze investeringen van niveau 3 te garanderen, beoordeeld.

Voor een steekproef van financiële instrumenten hebben we ook de gemaakte schattingen en de belangrijkste veronderstellingen die zijn gebruikt bij het bepalen van hun marktwaarde beoordeeld. We hebben ook de basisgegevens getest die zijn gebruikt bij het bepalen van de marktwaarde.

Tot slot hebben we beroep gedaan op waarderingsdeskundigen, gespecialiseerd in financiële instrumenten, voor een onafhankelijke herberekening van de marktwaarde van een steekproef van financiële instrumenten.

Op basis van onze controles zijn wij van mening dat de weerhouden marktwaarden voor deze financiële instrumenten redelijk zijn.

***Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening***

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

***Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening***

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling worden hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het audit- en risicocomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het audit- en risicocomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het audit- en risicocomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

#### **Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

##### ***Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur***

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

##### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris***

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

##### ***Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening***

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

De op grond van artikel 3:32, §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste niet-financiële informatie werd opgenomen in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op het internationaal erkende referentiemodel "UN Global Compact". Overeenkomstig artikel 3:80, §1, 5° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met het in het jaarverslag vermelde referentiemodel.





#### ***Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid***

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

#### ***Andere vermelding***

Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het audit- en risicocomité bedoeld in artikel 11 van de Verordening (EU) nr. 537/2014.

Diegem, 19 april 2024

De commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BV  
Vertegenwoordigd door

Tom Meuleman\*  
Bedrijfsrevisor

\*Handelend in naam van Tom Meuleman BV

# 22. Jaarrekeningen van ETHIAS nv

## 22.1. Balans

Actief	2023	2022
<b>B. Immateriële activa</b>	<b>96.731.372</b>	<b>108.068.503</b>
I. Oprichtingskosten	2.137.246	0
II. Immateriële vaste activa	94.594.126	108.068.503
1. Goodwill	21.333.987	27.325.556
2. Overige immateriële vaste activa	56.379.644	52.604.303
3. Vooruitbetalingen	16.880.495	28.138.644
<b>C. Beleggingen</b>	<b>15.671.471.091</b>	<b>15.900.447.200</b>
I. Terreinen en gebouwen	181.560.623	135.148.753
1. Onroerende goederen bestemd voor bedrijfsdoeleinden	58.443.876	5.313.220
2. Overige	123.116.747	129.835.533
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	512.884.613	517.084.679
- Verbonden ondernemingen	348.104.997	357.169.140
1. Deelnemingen	348.104.997	357.169.140
2. Bons, obligaties en vorderingen	0	0
- Overige ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	164.779.616	159.915.539
3. Deelnemingen	152.329.254	146.863.129
4. Bons, obligaties en vorderingen	12.450.362	13.052.410
III. Overige financiële beleggingen	14.973.479.192	15.244.547.431
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	771.949.745	687.335.122
2. Obligaties en andere vastrentende effecten	12.697.052.657	13.177.201.265
4. Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten	177.049.778	202.828.153
5. Overige leningen	1.267.675.607	1.104.959.735
6. Deposito's bij kredietinstellingen	58.972.340	70.967.156
7. Overige	779.065	1.256.000
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	3.546.663	3.666.337
<b>D. Beleggingen met betrekking tot de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de activiteitengroep "Leven" en waarvan het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming</b>	<b>2.161.659.451</b>	<b>1.609.303.201</b>
<b>Dbis. Delen van de herverzekeraars in de technische voorzieningen</b>	<b>297.157.343</b>	<b>224.800.854</b>
I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	68.592	77.816
II. Voorziening voor levensverzekering	725.439	1.478.991
III. Voorziening voor te betalen schaden	296.363.312	223.244.047
<b>E. Vorderingen</b>	<b>666.147.873</b>	<b>484.130.070</b>
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	291.635.123	254.329.478
1. Verzekeringnemers	160.166.482	134.056.487
2. Tussenpersonen	33.434.544	21.556.600
3. Overige	98.034.097	98.716.391
II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	290.259.827	145.708.350
III. Overige vorderingen	84.252.923	84.092.242
<b>F. Overige activabestanden</b>	<b>373.690.627</b>	<b>508.749.139</b>
I. Materiële activa	23.119.228	17.090.697
II. Beschikbare waarden	350.571.399	491.658.442
<b>G. Overlopende rekeningen</b>	<b>156.643.134</b>	<b>152.656.360</b>
I. Verworven, niet-ervallen interesten en huurgelden	154.956.909	152.656.360
III. Overige overlopende rekeningen	1.686.225	0
<b>Totaal van het actief</b>	<b>19.423.500.891</b>	<b>18.988.155.327</b>

Passief	2023	2022
<b>A. Eigen vermogen</b>	<b>1.701.078.045</b>	<b>1.611.324.752</b>
I. Geplaatst kapitaal of equivalent fonds, onder aftrek van het niet-opgevraagde kapitaal	1.000.000.000	1.000.000.000
1. Geplaatst kapitaal	1.000.000.000	1.000.000.000
III. Herwaarderingsmeerwaarde	1.660.619	1.660.619
IV. Reserves	100.891.978	90.841.386
1. Wettelijke reserve	83.650.000	73.650.000
3. Belastingvrije reserves	15.199.503	15.148.911
4. Beschikbare reserves	2.042.475	2.042.475
V. Overgedragen resultaat	598.525.448	518.822.747
1. Overgedragen winst	598.525.448	518.822.747
<b>B. Achtergestelde schulden</b>	<b>535.899.519</b>	<b>478.604.150</b>
<b>Bbis Fonds voor toekomstige dotaties</b>	<b>22.910.255</b>	<b>18.378.650</b>
<b>C. Technische voorzieningen</b>	<b>13.705.108.041</b>	<b>13.994.771.455</b>
I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	308.683.448	294.668.170
II. Voorziening voor levensverzekering	9.223.948.627	9.571.531.044
III. Voorziening voor te betalen schaden	3.935.751.479	3.904.869.102
IV. Voorziening voor winstdeling en restorno's	23.001.690	36.122.762
V. Voorziening voor egalisatie en catastrofes	32.967.942	6.738.032
VI. Overige technische voorzieningen	180.754.855	180.842.345
<b>D. Technische voorzieningen met betrekking tot de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de activiteitengroep "Leven" wanneer het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming</b>	<b>2.161.659.451</b>	<b>1.609.303.201</b>
<b>E. Voorzieningen voor overige risico's en lasten</b>	<b>33.572.648</b>	<b>38.203.852</b>
I. Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen	0	0
II. Voorzieningen voor belastingen	2.703.643	2.776.732
III. Overige voorzieningen	30.869.005	35.427.120
<b>F. Deposito's ontvangen van herverzekeraars</b>	<b>304.323.424</b>	<b>165.183.086</b>
<b>G. Schulden</b>	<b>914.228.025</b>	<b>1.050.536.101</b>
I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	196.118.971	165.444.448
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	19.462.909	12.279.138
IV. Schulden aan kredietinstellingen	343.458.878	545.366.890
V. Overige schulden	355.187.267	327.445.625
1. Schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	107.330.106	104.985.292
a) belastingen	65.566.019	61.835.333
b) bezoldigingen en sociale lasten	41.764.087	43.149.959
2. Overige	247.857.161	222.460.333
<b>H. Overlopende rekeningen</b>	<b>44.721.483</b>	<b>21.850.080</b>
<b>Totaal van het passief</b>	<b>19.423.500.891</b>	<b>18.988.155.327</b>

## 22.2. Resultatenrekening

I. Technische rekening Niet-Leven	2023	2022
<b>1. Verdiende premies, onder aftrek van herverzekering</b>	<b>1.419.020.581</b>	<b>1.468.685.117</b>
a) Brutopremies	1.668.661.622	1.511.642.376
b) Uitgaande herverzekeringspremies (-)	-237.242.537	-44.106.353
c) Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	-12.389.280	1.135.927
d) Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, deel van de herverzekeraars (stijging +, daling -)	-9.224	13.167
<b>2bis. Opbrengsten uit beleggingen</b>	<b>148.565.191</b>	<b>179.740.827</b>
a) Opbrengsten uit beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	2.865.297	2.320.014
aa) verbonden ondernemingen	621.026	0
1° deelnemingen	462.300	0
2° bons, obligaties en vorderingen	158.726	0
bb) overige ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	2.244.271	2.320.014
1° deelnemingen	2.329.599	2.156.816
2° bons, obligaties en vorderingen	-85.328	163.198
b) Opbrengsten uit andere beleggingen	122.369.761	151.179.149
aa) opbrengsten uit terreinen en gebouwen	1.164.511	1.521.033
bb) opbrengsten uit andere beleggingen	121.205.250	149.658.116
c) Terugnemingen van waardecorrecties op beleggingen	3.405.362	3.161.437
d) Meerwaarden op realisaties	19.924.771	23.080.227
<b>3. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering</b>	<b>2.031.533</b>	<b>2.244.693</b>
<b>4. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)</b>	<b>-1.010.914.264</b>	<b>-1.177.382.956</b>
a) Betaalde nettobedragen	1.061.606.366	1.000.506.749
aa) brutobedragen	1.124.516.199	1.029.276.913
bb) deel van de herverzekeraars (-)	-62.909.833	-28.770.164
b) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, onder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	-50.692.102	176.876.207
aa) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	22.427.163	181.812.740
bb) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, deel van de herverzekeraars (stijging -, daling +)	-73.119.265	-4.936.533
<b>5. Wijziging van de overige technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)</b>	<b>87.490</b>	<b>25.176.557</b>
<b>6. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)</b>	<b>-473.759</b>	<b>-2.153.981</b>
<b>7. Nettobedrijfskosten (-)</b>	<b>-260.622.653</b>	<b>-253.421.256</b>
a) Acquisitiekosten	139.146.530	119.924.153
c) Administratiekosten	137.381.733	138.834.444
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissies en winstdeelnemingen (-)	-15.905.610	-5.337.341
<b>7bis. Beleggingslasten (-)</b>	<b>-24.170.133</b>	<b>-30.718.704</b>
a) Beheerlasten van de beleggingen	14.827.075	7.398.563
b) Waardecorrecties op beleggingen	3.513.646	11.567.244
c) Minderwaarden op realisaties	5.829.412	11.752.897
<b>8. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)</b>	<b>-47.690.025</b>	<b>-40.850.097</b>
<b>9. Wijziging van de voorziening voor egalisatie en catastrofes, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)</b>	<b>-26.229.909</b>	<b>1.261.488</b>
<b>10. Resultaat van de technische rekening Niet-Leven</b>		
Winst (+)	199.604.052	172.581.688

II. Technische rekening Leven	2023	2022
<b>1. Premies, onder aftrek van herverzekering</b>	<b>1.703.688.432</b>	<b>1.400.737.057</b>
a) Brutopremies	1.705.466.105	1.402.379.858
b) Uitgaande herverzekeringspremies (-)	-1.777.673	-1.642.801
<b>2. Opbrengsten uit beleggingen</b>	<b>342.271.613</b>	<b>323.047.811</b>
a) Opbrengsten uit beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.813.522	8.033.271
aa) verbonden ondernemingen	5.148.077	6.595.881
1° deelnemingen	5.033.689	6.595.878
2° bons, obligaties en vorderingen	114.388	3
bb) overige ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	1.665.445	1.437.390
1° deelnemingen	1.592.726	1.323.965
2° bons, obligaties en vorderingen	72.719	113.425
b) Opbrengsten uit andere beleggingen	279.566.361	257.447.443
aa) opbrengsten uit terreinen en gebouwen	12.020.343	11.350.445
bb) opbrengsten uit andere beleggingen	267.546.018	246.096.998
c) Terugnemingen van waardecorrecties op beleggingen	5.529.133	6.518.631
d) Meerwaarden op realisaties	50.362.597	51.048.466
<b>3. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D (opbrengsten)</b>	<b>322.882.274</b>	<b>200.845.486</b>
<b>4. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering</b>	<b>5.533.231</b>	<b>3.575.336</b>
<b>5. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)</b>	<b>-1.796.852.549</b>	<b>-1.488.606.942</b>
a) Betaalde nettobedragen	1.796.852.549	1.488.606.942
aa) brutobedragen	1.798.100.780	1.490.111.617
bb) deel van de herverzekeraars (-)	-1.248.231	-1.504.675
b) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, onder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	0	0
aa) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	0	0
bb) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, deel van de herverzekeraars (stijging -, daling +)	0	0
<b>6. Wijziging van de overige technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)</b>	<b>-203.872.510</b>	<b>233.332.489</b>
a) Wijziging van de voorziening voor levensverzekering, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	49.397.321	-61.674.411
aa) wijziging van de voorziening voor levensverzekering, zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	50.150.873	-60.229.985
bb) wijziging van de voorziening voor levensverzekering, deel van de herverzekeraars (stijging +, daling -)	-753.552	-1.444.426
	-253.269.831	295.006.900
<b>7. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)</b>	<b>13.121.072</b>	<b>7.464.638</b>
<b>8. Nettobedrijfskosten (-)</b>	<b>-47.121.223</b>	<b>-41.176.082</b>
a) Acquisitiekosten	10.156.504	8.398.574
c) Administratiekosten	36.964.719	32.777.508
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissies en winstdeelnemingen (-)	0	0
<b>9. Beleggingslasten (-)</b>	<b>-96.914.541</b>	<b>-81.237.078</b>
a) Beheerlasten van de beleggingen	33.001.253	18.838.070
b) Waardecorrecties op beleggingen	28.467.254	13.992.822
c) Minderwaarden op realisaties	35.446.034	48.406.186
<b>10. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D (kosten) (-)</b>	<b>-139.945.982</b>	<b>-467.384.130</b>
<b>11. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)</b>	<b>-4.451.389</b>	<b>-5.736.775</b>
<b>12bis. Wijziging van het fonds voor toekomstige dotaties (stijging-, daling +)</b>	<b>-4.531.605</b>	<b>0</b>
<b>13. Resultaat van de technische rekening Leven</b>		
Winst (+)	93.806.823	84.861.810

<b>III. Niet-technische rekening</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>1. Resultaat van de technische rekening Niet-Leven</b>		
Winst (+)	199.604.052	172.581.688
<b>2. Resultaat van de technische rekening Leven</b>		
Winst (+)	93.806.823	84.861.810
<b>3. Opbrengsten uit beleggingen</b>	<b>15.729.056</b>	<b>19.048.035</b>
a) Opbrengsten uit beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	10.942.128	13.410.946
b) Opbrengsten uit andere beleggingen	4.588.628	4.727.056
bb) opbrengsten uit andere beleggingen	4.588.628	4.727.056
c) Terugnemingen van waardecorrecties op beleggingen	4.600	816.907
d) Meerwaarden op realisaties	193.700	93.126
<b>5. Beleggingslasten (-)</b>	<b>-37.525.459</b>	<b>-28.613.961</b>
a) Beheerlasten van de beleggingen	32.286.501	26.826.102
b) Waardecorrecties op beleggingen	0	1.065.857
c) Minderwaarden op realisaties	5.238.958	722.002
<b>7. Overige opbrengsten</b>	<b>14.883.745</b>	<b>15.482.705</b>
<b>8. Overige kosten (-)</b>	<b>-28.072.391</b>	<b>-25.892.428</b>
<b>8bis. Lopend resultaat vóór belastingen</b>		
Winst (+)	258.425.826	237.467.849
<b>12. Uitzonderlijke lasten (-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>15. Belastingen op het resultaat (-/+)</b>	<b>-58.745.623</b>	<b>-46.959.129</b>
<b>15bis. Uitgestelde belastingen (-/+)</b>	<b>73.090</b>	<b>2.968</b>
<b>16. Resultaat van het boekjaar</b>		
Winst (+)	199.753.293	190.511.688
<b>17. a) Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b>	<b>949.283</b>	<b>41.888</b>
<b>b) Overboeking naar de belastingvrije reserves (-)</b>	<b>-999.875</b>	<b>-1.997.645</b>
<b>18. Te bestemmen resultaat van het boekjaar</b>		
Winst (+)	199.702.701	188.555.931
<b>Resultaatverwerking</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>A. Te bestemmen winstsaldo</b>	<b>718.525.448</b>	<b>636.322.747</b>
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	199.702.701	188.555.931
2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar	518.822.747	447.766.816
<b>B. Onttrekking aan het eigen vermogen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2. aan de reserves	0	0
<b>C. Toevoeging aan het eigen vermogen (-)</b>	<b>-10.000.000</b>	<b>-9.500.000</b>
2. aan de wettelijke reserve	-10.000.000	-9.500.000
<b>D. Over te dragen resultaat</b>		
1. Over te dragen winst (-)	-598.525.448	-518.822.747
<b>F. Uit te keren winst (-)</b>	<b>-110.000.000</b>	<b>-108.000.000</b>
1. Vergoeding van het kapitaal	110.000.000	108.000.000

## 22.3. Bijlagen

### Nr. 1. Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor beleggingen

Benaming	Betrokken activaposten			
	B. Immateriële activa	C.I. Terreinen en gebouwen	C.II.1. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	C.II.2. Bons, obligaties en vorderingen in verbonden ondernemingen
<b>a) Aanschaffingswaarde</b>				
Per einde van het vorige boekjaar	258.078.904	196.882.371	304.864.158	
Mutaties tijdens het boekjaar				
- Acquisities	13.650.089	53.469.408	2.731.669	
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	-582.918	-1.894.041	-11.435.812	
- Overboekingen van een post naar een andere				
- Overige mutaties				
Per einde van het boekjaar	271.146.075	248.457.738	295.800.014	
<b>b) Meerwaarden</b>				
Per einde van het vorige boekjaar			72.345.152	
Mutaties tijdens het boekjaar				
- Geboekt				
- Afgeboekt				
- Overboekingen van een post naar een andere				
Per einde van het boekjaar			72.345.152	
<b>c) Afschrijvingen en waardeverminderingen</b>				
Per einde van het vorige boekjaar	150.010.401	61.733.618	3.541.670	
Mutaties tijdens het boekjaar				
- Geboekt	24.404.302	5.466.681		
- Teruggenomen want overtollig				
- Afgeboekt		-303.184		
- Overboekingen van een rubriek naar een andere				
Per einde van het boekjaar	174.414.703	66.897.115	3.541.670	
<b>d) Niet-opgevraagde bedragen</b>				
Per einde van het vorige boekjaar				
Mutaties tijdens het boekjaar			16.498.500	
Per einde van het boekjaar			16.498.500	
<b>Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>	<b>96.731.372</b>	<b>181.560.623</b>	<b>348.104.997</b>	<b>0</b>

Benaming	Betrokken activaposten			
	C.II.3. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	C.II.4. Bons, obligaties en vorderingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	C.III.1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	C.III.2. Obligaties en andere vastrentende effecten
<b>a) Aanschaffingswaarde</b>				
Per einde van het vorige boekjaar	178.271.649	13.052.410	753.193.728	13.457.868.109
Mutaties tijdens het boekjaar				
- Acquisities	7.060.359		222.249.977	2.156.035.396
- Overdrachten en buitengebruikstellingen	-1.768.122	-602.048	-138.582.973	-2.600.470.591
- Overboekingen van een post naar een andere				
- Overige mutaties				32.776.928
Per einde van het boekjaar	183.563.886	12.450.362	836.860.732	13.046.209.842
<b>b) Meerwaarden</b>				
Per einde van het vorige boekjaar				
Mutaties tijdens het boekjaar				
- Geboekt				
- Afgeboekt				
- Overboekingen van een post naar een andere				
Per einde van het boekjaar				
<b>c) Afschrijvingen en waardeverminderingen</b>				
Per einde van het vorige boekjaar	11.553.508		12.365.963	280.666.844
Mutaties tijdens het boekjaar				
- Geboekt	843.062		13.176.929	115.365.625
- Teruggenomen want overtollig	-362.390		-147.970	-300.931
- Afgeboekt			-6.557.258	-46.574.353
- Overboekingen van een rubriek naar een andere				
Per einde van het boekjaar	12.034.180		18.837.664	349.157.185
<b>d) Niet-opgevraagde bedragen</b>				
Per einde van het vorige boekjaar	19.855.012		53.492.643	
Mutaties tijdens het boekjaar	-654.561		-7.419.320	
Per einde van het boekjaar	19.200.451		46.073.323	
<b>Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>	<b>152.329.254</b>	<b>12.450.362</b>	<b>771.949.745</b>	<b>12.697.052.657</b>



## Nr. 2. Staat betreffende de deelnemingen en maatschappelijke rechten in andere ondernemingen

NAAM, volledig adres van de ZETEL en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het B.T.W.- of NATIONAAL NUMMER	Maatschappelijke rechten gehouden door			Gegevens geput uit de laatste beschikbare jaarrekeningen			
	rechtstreeks		door de dochterondernemingen	Jaarrekeningen vastgelegd op	Munteenheid	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%				
	(in duizenden munteenheden)						
Air Properties SA Rue Léon Laval 12, L-3372 Leudelange B179.427	140.411	65		31-12-2022	EUR	10.182	1.420
Ankaret Invest SA Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0438.840.866	2.368.879	100		31-12-2022	EUR	17.592	43
Archeion SA Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0832.269.896	28.410	100		31-12-2022	EUR	2.177	123
Ariane Building SA Place Saint-Jacques, 11/104 B-4000 Liège BE 0862.467.382	8.050	25		31-12-2022	EUR	-3.649	-900
Ariane Real Estate (ARE) SA Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0898.866.435	200	100		31-12-2022	EUR	8.139	433
Assurcard NV Fonteinstraat 1A/301 B-3000 Leuven BE 0475.433.127	900	20		31-12-2022	EUR	3.161	75
Bedrijvencentrum regio Geraardsbergen Herenveld 2 -9500 Geraardsbergen BE 0456.832.584	32	27		31-12-2022	EUR	934	27
Bora SA Rue des Croisiers 24 B-4000 Liège BE 0444.533.281	484	100		31-12-2022	EUR	5.584	148
Centrexperits Avenue Franklin Roosevelt 104/1 1330 Rixensart BE 0463.891.315	80	10		31-12-2022	EUR	174	34
Cityforward Vlaamsekaai, 35 2000 Antwerpen BE 0784.472.652	50.000.000	50		31-12-2022	EUR	101.987	987
De Oostendse Haard asbl Nieuwpoortsesteenweg, 205 B-8400 Ostende BE 0405.277.282	1.400	16		31-12-2022	EUR	21.581	892
E.D.A. SA Avenue de la Cokerie 3 B-4030 Grivegnée BE 0823.162.982	10	10		31-12-2022	EUR	285	45
EPICO II WIND BV Rue du Vieux Marché aux Grains 63 B-1000 Bruxelles BE 0787.696.121	8.500.000	39	11				
Epimède SA Lambert Lombard, 3 B-4000 Liège BE 0634.750.380	2.080	20		30-6-2023	EUR	7.362	-1.648
Ethias Patrimoine SA Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0894.377.612	40	100		31-12-2022	EUR	21.739	17
Ethias Services SA Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0825.876.113	999	100	0	31-12-2022	EUR	3.614	51
Ethias Sustainable Investment Fund SA (European Equities High Yield) Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 865.127.063	231.904	92	8	31-12-2022	EUR	87.901	-19.712
Ethias Sustainable Investment Fund SA (Global Equities) Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 865.127.063	21.333	100		31-12-2022	EUR	20.146	-4.598
Ethias Ventures rue des Croisiers 24, B-4000 Liège BE 0793.497.216	1.000	100					
Expertisebureau Bellefroid NV Kiewitstraat 175 B-3500 Hasselt BE 0429.884.105	13	10		31-12-2022	EUR	567	-29
Foncière du Berlaymont sprl Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0833.012.640	1.000	100		31-12-2022	EUR	305	108
Green4you SA boulevard du Roi Albert II 7, B-1210 Saint-Josse-ten-Noode BE 0778.652.157	2.600	26	49	31-12-2022	EUR	525	25
Hamsterhuren - location écoreuil II Begijnhof 58 3800 Sint-Truiden BE 0761.522.848	38.554	22		31-12-2022	EUR	19.607	1.357
Idelux Développement Drève de l'Arc-en-ciel, 98 B-6700 Arlon BE 0205.797.475	75	11		31-12-2022	EUR	78.302	1.360
IMA Benelux square des Conduites d'Eau 11-12, B-4020 Liège BE 0474.851.226	16.500	33		31-12-2022	EUR	2.157	165
Immo Hofveld SA rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0889.535.233	1.000	100		31-12-2022	EUR	1.266	34

**NAAM, volledig adres van de ZETEL en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het B.T.W.- of NATIONAAL NUMMER**

	Maatschappelijke rechten gehouden door			Gegevens geput uit de laatste beschikbare jaarrekeningen			
	rechtstreeks		door de dochteron- dernemingen	Jaarreke- ningen vast- gelegd op	Munt- eenheid	Eigen	Netto-
	Aantal	%	%			vermogen	resultaat
						(+) of (-)	
						(in duizenden munteenheden)	
Immovivegnis SA rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0463.660.394	10.500	100		31-12-2022	EUR	-7	-16
Impulse Microfinance Investment Fund Sneeuwbeslaan, 20/2 B-2610 Wilrijk BE 0870.792.160	1.200	11		31-12-2021	EUR	1.586	1.143
Jan Dockx SA rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0458.920.757	2.500	100		31-12-2022	EUR	2.226	105
Koala SA rue des Croisiers 24, B-4000 Liège BE 0873.412.150	400	100		31-12-2022	EUR	4.856	420
Lothian Developments IV SA rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0463.648.518	1.012.873	100		31-12-2022	EUR	3.078	352
Glasfaser Ostelgien GmbH SRL Klötzerbahn 24 B-4700 Eupen BE 0791.811.295	327.501	50					
Naos SA Rue Léon Laval 12, L-3372 Leudelange B 207.559	670.000	67		31-12-2022	EUR	14.640	1.690
Network Research Belgium SA P.I. des Hauts-Sarts 2ème avenue, 65 B-4040 Herstal BE 0430.502.430	42.530	64		31-12-2022	EUR	116.305	40.808
Palais des expositions congrès de charleroi rue de bobiano, 74 B-7130 Binche BE 0401.553.571	9.856	23		31-12-2022	EUR	-586	-8
Sagitta SA rue des Croisiers 24, B-4000 Liège BE 0812.356.489	240	100		31-12-2022	EUR	2.665	68
NEB Foncière SA rue Louvrex, 95 B-4000 Liège BE 0480.029.838	145	29		31-12-2022	EUR	319	193
NEB Participations SA rue Louvrex, 95 B-4000 Liège BE 0480.029.739	60.503	29		31-12-2022	EUR	66.382	11.325
Real Goed Invest SA rue des Croisiers, 24 B 4000 Liège BE 0872.354.157	1.046	100		31-12-2022	EUR	2.766	107
Veran Real Estate CY SA rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0894.106.012	100	100		31-12-2022	EUR	4.541	270
Weerts Logistic Parks Holding Varnstraat, 2 B-3793 Teuven BE 0837.446.629	46.575.664	33		31-12-2022	EUR	114.743	-5.584
Land Investment Vehicle Avenue Brugmann 27A B-1060 Saint-Gilles BE 0792.292.535	3.500	35					
Ukot Liège SA rue des Anglais, 6A B-4430 Ans BE 0798.942.973	25.000	33					
Ethias Lease Corporation Boulevard Bischoffsheim, 15 B-1000 Bruxelles BE 0802.442.495	540	45					
Zabrixx I Antoon Catriestraat, 8A B-9031 Gent BE 0786.725.725	4.890	49					

## Nr. 3. Actuele waarde van de beleggingen

Activaposten	Bedragen
<b>C. Beleggingen</b>	<b>15.048.761.021</b>
I. Terreinen en gebouwen	200.082.991
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	1.084.289.729
- Verbonden ondernemingen	804.256.053
1. Deelnemingen	804.256.053
2. Bons, obligaties en vorderingen	0
- Overige ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	280.033.676
3. Deelnemingen	268.249.076
4. Bons, obligaties en vorderingen	11.784.600
III. Overige financiële beleggingen	13.760.841.638
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	988.924.994
2. Obligaties en andere vastrentende effecten	11.351.363.434
4. Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten	172.224.597
5. Overige leningen	1.188.576.096
6. Deposito's bij kredietinstellingen	58.972.340
7. Overige	780.177
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	3.546.663

## Nr. 3bis. Afgeleide financiële instrumenten niet gewaardeerd tegen reële waarde

Raming van de reële waarde van alle categorieën van afgeleide financiële instrumenten niet gewaardeerd tegen reële waarde in de rekeningen, met vermelding van de aard en het volume van de instrumenten

	Netto boekhoudwaarde	Reële waarde
Termijncontracten op swaps, volume: 95.000.000 €, renterisico	0	4.083.432
Termijncontracten op swaps, volume: 500.000.000 €, inflatierisico	0	-434.204
Termijncontracten op obligaties, volume: 2.701.492.000 €, kredietrisico	0	-40.022.756
Indexopties, volume: € 246.121.000, marktrisico	-189.415	549.707

Voor de financiële vaste activa, vermeld in de posten C.II. en C.III., die in aanmerking worden genomen tegen een hoger bedrag dan hun reële waarde: de netto-boekwaarde en de reële waarde van de afzonderlijke activa, dan wel van passende groepen van deze afzonderlijke activa

	Netto boekhoudwaarde	Reële waarde
C.II.1 Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen - deelnemingen	94.411.914	82.202.861
C.II.3 Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen - deelnemingen	55.231.917	42.356.953
C.III.1 Overige financiële beleggingen - aandelen, deelnemingen en niet-vastrentende effecten	285.760.861	260.171.494
C.III.2 Overige financiële beleggingen - aandelen en andere vastrentende effecten	10.070.476.241	8.611.737.771
C.III Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten	177.049.778	172.224.597
C.III.5 Overige financiële beleggingen - overige leningen	799.000.615	719.077.100

Voor elk van de in B. vermelde financiële vaste activa, dan wel de in B. bedoelde passende groepen van deze afzonderlijke activa, die in aanmerking worden genomen tegen een hoger bedrag dan hun reële waarde, moeten hierna ook de redenen worden vermeld waarom de boekwaarde niet is verminderd, met opgave van de aard van de aanwijzingen die aan de veronderstelling ten grondslag liggen dat de boekwaarde zal kunnen worden gerealiseerd

- C.II.1 Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen - deelnemingen: zie waarderingsregels in toelichting 20 (punt 2)
- C.II.3 Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen - deelnemingen: zie waarderingsregels in toelichting 20 (punt 2)
- C.III.1 Overige financiële beleggingen - aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten: zie waarderingsregels in toelichting 20 (punt 2)
- C.III.2 Overige financiële beleggingen - obligaties en andere vastrentende effecten: zie waarderingsregels in toelichting 20 (punt 2)
- C.III.4 Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten. Zie waarderingsregels in toelichting 20 (punt 2)
- C.III.5 Overige financiële beleggingen - overige leningen: zie waarderingsregels in toelichting 20 (punt 2)

Voor de posten C.II.1 en C.II.3 “Beleggingen in de verbonden ondernemingen en deelnemingen - deelnemingen” bepalen de waarderingsregels dat deze beleggingen het voorwerp uit van waardeverminderingen in geval van duurzame ontwaarding. Het valorisatiecomité heeft de gevallen van latente minderwaarde geanalyseerd en besloten dat geen enkel hiervan van duurzame aard was. Voor de post C.III.1. “Overige financiële beleggingen - aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten”, zijn de latente minderwaarden op deze beleggingen niet duurzaam in toepassing van onze regels die bepalen dat ontwaarding worden geboekt wanneer de minderwaarde meer dan 50% bedraagt vergeleken met de acquisitiewaarde of meer dan 20% gedurende minimum een jaar. De in deze bijlage opgenomen posities beantwoorden niet aan deze criteria. Voor de post C.III.2 “Overige financiële beleggingen - obligaties en andere vastrentende effecten, blijkt uit de analyse van deze posities door het valorisatiecomité dat de marktwaardedaling voornamelijk toe te schrijven is aan de opwaartse schommeling van de rentevoeten op de markt en niet aan de kredietkwaliteit van de emittenten die niet gedaald is. Voor de posten C.III.4 “Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten” en C.III.5 “Overige financiële beleggingen - overige leningen”, zijn de latente minderwaarden eveneens toe te schrijven aan de stijging van de rentevoeten op de markt en niet aan een verslechtering van de kredietkwaliteit van de debiteuren van deze leningen.

## Nr. 5. Staat van het kapitaal

	Bedragen	Aantal aandelen
<b>A. Maatschappelijk kapitaal</b>		
1. Geplaatst kapitaal (post A.I.1. van de passiva)		
- Per einde van het vorige boekjaar	1.000.000.000	xxxxxxxxxxxxxxx
- Wijziging tijdens het boekjaar		
- Per einde van het boekjaar	1.000.000.000	xxxxxxxxxxxxxxx
2. Samenstelling van het kapitaal		
2.1. Soorten aandelen volgens het vennootschapsrecht	1.000.000.000	20.000.000
2.2. Aandelen op naam of gedematerialiseerd		
Op naam	xxxxxxxxxxxxxxx	20.000.000
<b>G. Structuur van het aandeelhouderschap van de onderneming op de datum van de jaarafsluiting</b>		
EthiasCo bv	xxxxxxxxxxxxxxx	1.000.010
Vlaams Gewest	xxxxxxxxxxxxxxx	6.333.330
Wallonie Entrepreneurs	xxxxxxxxxxxxxxx	6.333.330
Federale Staat (SFPIM)	xxxxxxxxxxxxxxx	6.333.330

220

## Nr. 6. Staat van de voorzieningen voor overige risico's en kosten - Andere voorzieningen

Uitsplitsing van de passiefpost E.III	Bedragen
Voorziening eindloopbaanplan	14.766.456
Overige voorzieningen voor risico's en kosten	5.313.422
Voorziening voor geschillen	10.789.128

## Nr. 7. Staat van de technische voorzieningen en schulden

Betrokken posten van de passiva	Bedragen
<b>a) Uitsplitsing van de schulden (of een deel van de schulden) waarvan de resterende looptijd méér dan 5 jaar is.</b>	
B. Achtergestelde schulden	535.899.519
II. Niet-converteerbare leningen	535.899.519
<b>Totaal</b>	<b>535.899.519</b>
<b>b) Schulden (of gedeelte van de schulden) en technische voorzieningen (of gedeelte van de technische voorzieningen) gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op de activa van de onderneming.</b>	
D. Technische voorzieningen met betrekking tot de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de activiteitengroep "Leven" wanneer het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	2.161.659.451
G. Schulden	343.310.012
IV. Schulden aan kredietinstellingen	343.310.012
<b>Totaal</b>	<b>2.504.969.463</b>
<b>c) Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten.</b>	
1. Belastingen (post G .V.1.a) van de passiva	
b) Niet-ervallen belastingschulden	65.566.019
2. Bezoldigingen en sociale lasten (post G.V.1.b) van de passiva	
b) Overige schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	41.764.087
<b>Totaal</b>	<b>107.330.106</b>

## Nr. 8. Staat van de overlopende rekeningen van het passief

Uitsplitsing van de passiefpost H	Bedragen
Over te dragen financiële opbrengsten	801.926
Opnieuw toe te wijzen resultaat op andere derivaten	42.951.077
Toe te schrijven financiële lasten (Obligatielening en REPO)	968.480

## Nr. 10. Inlichtingen betreffende de technische rekeningen

### I. Niet-levensverzekeringen

Naam	Totaal	Rechtstreekse zaken			
		Totaal	Ongevallen en ziekte	Motorrijtuigen Burgerlijke Aansprakelijkheid	Motorrijtuigen Andere takken
			(Takken 1 en 2)	(Tak 10)	(Takken 3 en 7)
1) Brutopremies	1.668.661.622	1.667.583.537	684.157.066	267.542.994	199.279.997
2) Verdiende brutopremies	1.656.272.342	1.655.194.257	684.049.095	264.519.045	197.154.642
3) Brutoschaden	1.146.943.361	1.146.939.062	560.893.072	234.768.981	119.120.889
4) Brutobedrijfskosten	276.528.264	276.375.784	63.491.316	58.528.371	40.831.038
5) Herverzekeringssaldo	-85.605.573	-85.605.573	-4.777.706	-10.087.271	-4.154.918
6) Commissielonen (art. 37)		36.318.097	0	0	0

Naam	Rechtstreekse zaken				
	Scheepvaart Luchtvaart Transport	Brand en andere schade aan goederen	Algemene Burgerlijke aansprakelijkheid	Krediet en Borgtocht	Diverse geldelijke verliezen
	(Takken 4, 5, 6, 7, 11 en 12)	(Takken 8 en 9)	(Tak 13)	(Takken 14 en 15)	(Tak 16)
1) Brutopremies	297.372	291.529.028	110.836.038	17.498	16.899.994
2) Verdiende brutopremies	293.571	282.220.066	109.361.609	17.499	23.711.740
3) Brutoschaden	-381.723	103.134.772	48.457.444	108	14.115.864
4) Brutobedrijfskosten	60.272	63.071.652	22.433.667	2.806	5.033.964
5) Herverzekeringssaldo	0	-30.475.395	-36.110.283	0	0
6) Commissielonen (art. 37)	0	0	0	0	0

Naam	Rechtstreekse zaken			Aangenomen zaken
	Rechtsbijstand	Assistance		
	(Tak 17)	(Tak 18)		
1) Brutopremies	46.974.630	50.048.920		1.078.085
2) Verdiende brutopremies	45.908.563	47.958.427		1.078.085
3) Brutoschaden	38.892.922	27.936.733		4.299
4) Brutobedrijfskosten	8.681.599	14.241.099		152.480
5) Herverzekeringssaldo	0	0		0
6) Commissielonen (art. 37)	0	0		0

## II. Levensverzekeringen

Naam	Bedragen
<b>A. Rechtstreekse zaken</b>	
1) Brutopremies	1.705.466.106
a) Individuele premies	43.060.878
Premies betreffende groepsverzekeringsovereenkomsten	1.662.405.228
b) Periodieke premies	1.567.285.602
Eenmalige premies	138.180.504
c) Premies van overeenkomsten zonder winstdeling	28.787.841
Premies van overeenkomsten met winstdeling	1.604.308.087
Premies van overeenkomsten waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	72.370.178
2) Herverzekeringssaldo	-1.282.995
3) Commissielonen (art. 37)	3.261.020
<b>B. Aangenomen zaken</b>	
Brutopremies	0

## III. Niet-levensverzekering en levensverzekering, rechtstreekse zaken

Naam	Bedragen
<b>Brutopremies</b>	
- In België	3.362.828.908
- in de andere lidstaten van de EEG	10.220.735

## Nr. 11. Staat betreffende de personeelsleden in dienst

### A. De volgende gegevens over het boekjaar en over het vorige boekjaar met betrekking tot de werknemers ingeschreven in het algemeen personeelsregister, en verbonden met de onderneming door een arbeidsovereenkomst of een startbaanovereenkomst

	2023	2022
a) Hun volledige aantal op de afsluitdatum van het boekjaar	1.954	1.952
b) Het gemiddelde personeelsbestand tewerkgesteld door de onderneming tijdens het vorige boekjaar, berekend in voltijdse equivalenten overeenkomstig artikel 15, §4 van het Wetboek van Vennootschappen, en opgesplitst op basis van de volgende categorieën:		
- leidinggevenden	26	28
- bedienden	1.774	1.777
c) Het aantal gepresteerde uren	2.635.981	2.590.757

### B. De volgende gegevens over het boekjaar en over het vorige boekjaar met betrekking tot de uitzendkrachten en de ter beschikking van de onderneming gestelde personen

	2023	2022
a) Hun volledige aantal op de afsluitdatum van het boekjaar	0	0
b) Het gemiddelde personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten naar analogie met deze van de werknemers ingeschreven in het personeelsregister	1	4
c) Het aantal gepresteerde uren	1.831	7.496

## Nr. 12. Staat betreffende het geheel van de administratie- en beheerskosten, uitgesplitst volgens aard

Benaming	Bedragen
<b>I. Personeelskosten</b>	<b>208.056.792</b>
1. a) Bezoldigingen	125.168.812
b) Pensioenen	0
c) Andere rechtstreekse sociale voordelen	43.963.520
2. Patronale bijdragen voor sociale verzekeringen	38.612.695
3. Patronale toelagen en premies voor buitenwettelijke verzekeringen	172.263
4. Overige personeelsuitgaven	139.502
5. Voorzieningen voor pensioenen, bezoldigingen en sociale lasten	0
a) Dotatie (+)	0
b) Bestedingen en terugnemingen (-)	0

Benaming	Bedragen
<b>II. Diverse goederen en diensten</b>	<b>186.652.297</b>
<b>III. Afschrijvingen en waardeverminderingen op andere immateriële en materiële activa dan de beleggingen</b>	<b>27.629.143</b>
<b>IV. Voorzieningen voor overige risico's en lasten</b>	<b>0</b>
1. Dotatie (+)	0
2. Bestedingen en terugnemingen (-)	0
<b>V. Overige lopende lasten</b>	<b>9.759.306</b>
1. Fiscale bedrijfskosten	1.926.662
a) Onroerende voorheffing	1.777.613
b) Overige	149.049
2. Bijdragen gestort aan openbare instellingen	3.683.412
4. Overige	3.971.947
<b>VI. Teruggewonnen administratiekosten en overige lopende opbrengsten (-)</b>	<b>-6.323.786</b>
1. Teruggewonnen administratiekosten	6.323.786
b) Overige	6.323.786
<b>Totaal</b>	<b>425.773.752</b>

### Nr. 13. Overige opbrengsten, overige kosten

	Bedragen
<b>A. Uitsplitsing van de overige opbrengsten (post 7. van de niet-technische rekening)</b>	
Terugneming van waardeverminderingen op betwistingen	14.513.048
Meerwaarden op de realisatie van materiële activa	27.183
Overige	343.515
<b>B. Uitsplitsing van de overige kosten (post 8. van de niet-technische rekening)</b>	
Afschrijvingen	250.441
Waardeverminderingen op vorderingen	18.649.338
Minderwaarde op de realisaties van activa	3.267.015
Overige	5.905.597

### Nr. 15. Belastingen op het resultaat

	Bedragen
<b>A. Uitsplitsing van de post 15 a) 'Belastingen'</b>	<b>60.000.000</b>
1. Belastingen op het resultaat van het boekjaar	60.000.000
a) Voorafbetalingen en terugbetaalbare voorheffingen	50.892.460
b) Andere verrekenbare bestanddelen	0
c. Overschot van de voorafbetalingen en/of van de geactiveerde terugbetaalbare voorheffingen (-)	0
d. Geraamde belastingsupplementen (opgenomen onder post G.V.1.a) van de passiva)	9.107.540
2. Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	0
a) Verschuldigde of gestorte belastingsupplementen	0
<b>B. Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst, voor belastingen, zoals deze blijkt uit de rekeningen en de geraamde belastbare winst</b>	
- Mutatie van belastbare reserves, voorzieningen en waardeverminderingen (zonder aandelen)	14.490.588
- Vrijgestelde opbrengsten en verworpen verliezen op aandelen	-3.847.734
- Verworpen uitgaven (zonder aandelen)	11.124.229
- Diverse aftrekposten (DBI, innovatie-inkomsten)	-38.201.260
<b>D. Bronnen van belastinglatenties</b>	
<b>1. Actieve latenties</b>	<b>1.111.281.186</b>
- Gecumuleerde fiscale verliezen en DBI (uitstel)	0
- Belaste technische voorzieningen	1.095.008.818
- Belaste waardeverminderingen en financiële voorzieningen	16.272.368
<b>2. Passieve latenties</b>	<b>0</b>
Gerealiseerde meerwaarden (gespreide taxatie)	0

## Nr. 16. Andere taksen en belastingen ten laste van derden

	2023	2022
<b>A. Taksen</b>		
1. Taksen op de verzekeringsovereenkomsten ten laste van derden	277.315.345	262.916.042
2. Andere taksen ten laste van de onderneming	1.045.521	918.016
<b>B. De ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van</b>		
1. Bedrijfsvoorheffing	384.935.259	364.011.049
2. Roerende voorheffing (op dividenden)	1.722.923	5.266.463

## Nr. 17. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

	Bedragen
<b>A. Zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd door derden voor rekening van de onderneming*</b>	
<b>B. Persoonlijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd voor rekening van derden</b>	
<b>C. Zakelijke zekerheden door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen middelen als zekerheid van de rechten en verplichtingen</b>	
a) van de onderneming	373.134.879
<b>D. Ontvangen zekerheden (andere dan in baar geld)</b>	
a) effecten en waarden van de herverzekeraars	258.023.747
b) Overige	531.122.228
<b>G. Aard en zakelijk doel van de regelingen die niet in de balans zijn opgenomen</b>	
<b>H. Overige</b>	6.490.464.607
Verplichtingen uit hoofde van de aankoop van gebouwen	57.585.351
Verplichtingen uit hoofde van infrastructuurleningen	49.458.356
Verplichtingen uit hoofde van financiële leningen	41.767.784
Verplichtingen uit hoofde van leningen collectiviteiten	0
Verplichtingen uit hoofde van hypothecaire leningen	40.138.450
Deelnemingsverplichtingen	90.312.498
Verplichtingen op aandelen	0
Verplichtingen op obligatiefondsen	103.833.828
Verplichtingen op aandelenfondsen	40.784.043
Verplichtingen op infrastructuurfondsen	27.199.150
Verplichtingen uit hoofde van de aankoop van andere effecten	2.105.274.500
Verplichtingen uit hoofde van de verkoop van andere effecten	2.907.393.798
Verplichtingen uit hoofde van informaticaprojecten	15.536.000
IRS swap - receive leg	500.000.000
IRS swap - pay leg	500.000.000
Verplichtingen uit hoofde van vastgoedleningen	8.180.849
Raming van de bijkomende vergoedingen - overstromingen	0
Verplichtingen op fondsen van fondsen	3.000.000
Verplichtingen uit hoofde van leningen Agentschappen	0
Verplichtingen uit hoofde van de verkoop van gebouwen	0
CDS - receive	0
CDS - pay	0
Caps/floor	0
Swaptions	0



## Nr. 18. Betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

Betrokken balansposten	Verbonden ondernemingen		Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	
	2023	2022	2023	2022
<b>C. II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen</b>	<b>348.104.997</b>	<b>357.169.140</b>	<b>164.779.616</b>	<b>159.915.539</b>
1 + 3 Deelnemingen	348.104.997	357.169.140	152.329.254	146.863.129
2 + 4 Bons, obligaties en vorderingen	0	0	12.450.362	13.052.410
- overige	0	0	12.450.362	13.052.410
<b>D. II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen</b>	<b>3.896.029</b>	<b>3.271.915</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1 + 3 Deelnemingen	3.896.029	3.271.915	0	0
<b>E. Vorderingen</b>	<b>10.058</b>	<b>2.535</b>	<b>911.932</b>	<b>619.019</b>
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	10.058	2.535	305.301	341.943
III. Overige vorderingen	0	0	606.631	277.076
<b>B. Achtergestelde schulden</b>	<b>3.500.000</b>	<b>3.500.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>G. Schulden</b>	<b>14.129.749</b>	<b>8.681.097</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	0	0	0	0
V. Overige schulden	14.129.749	8.681.097	0	0

	Verbonden ondernemingen	
	2023	2022
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	90.312.498	95.473.000

## Nr. 18bis. Relaties met verbonden ondernemingen

Relaties met verbonden ondernemingen (*)	2023	2022
	<b>1. Bedrag van de financiële vaste activa</b>	<b>131.418.927</b>
- Deelnemingen	131.418.927	123.183.506
<b>2. Vorderingen op verbonden ondernemingen</b>	<b>1.812.500</b>	<b>1.812.500</b>
- Op hoogstens één jaar	1.812.500	1.812.500
<b>5. Andere betekenisvolle financiële verplichtingen</b>	<b>389.768.848</b>	<b>337.225.893</b>

(\*) Verbonden ondernemingen in de zin van artikel 12 van het Wetboek van Vennootschappen

## Nr. 19. Financiële betrekking met:

	Bedragen
<b>A. Zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd door derden voor rekening van de onderneming*:</b>	
1. Uitstaande vorderingen op deze personen	0
4. Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, - aan bestuurders en zaakvoerders *	341.285
* Voor de niet-uitvoerende bestuurders en zonder vergoedingen en overige voordelen van het Directiecomité. (Door toepassing van artikel 11 van de statuten wordt het mandaat van de uitvoerende bestuurders onbezoldigd uitgeoefend)	

## Nr. 19bis. Financiële betrekking met:

De commissaris en de personen met wie hij verbonden is	Bedragen
<b>1. Bezoldiging van de commissaris:</b>	<b>800.000</b>
<b>2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris:</b>	<b>505.790</b>
- Andere controleopdrachten	505.790
- Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	0
<b>3. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de personen met wie de commissaris verbonden is:</b>	<b>0</b>
- Belastingadviesopdrachten	0
- Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	0

## Nr. 20. Waarderingsregels:

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

### Activa van de balans

#### Immateriële activa (rubriek B)

De immateriële activa worden gekapitaliseerd tegen hun aankoop of verkoopprijs, met inbegrip van bijkomstige kosten.

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

De informaticasoftware en -licenties, die werden aangekocht of intern werden ontwikkeld voor eigen gebruik, zijn uitgedrukt in historische kostprijs, minus de afschrijving en de waardeverminderingen. De intern ontwikkelde software en licenties worden enkel erkend als immateriële vaste activa als de volgende voorwaarden verenigd zijn: identificatiecriterium voor het actief, controle van de resources, waarschijnlijkheid van toekomstige economische voordelen en capaciteit om de kostprijs op betrouwbare wijze te meten.

De door een derde ontwikkelde software, alsook de interne en externe ontwikkelingskosten voor investeringsprojecten worden afgeschreven op vijf jaar in overeenstemming met de lineaire methode vanaf het ogenblik dat de software of de ontwikkelingen klaar zijn voor gebruik. De “kernsystemen” met een langere nuttige levensduur worden afgeschreven op 10 jaar.

De interne en externe onderzoekskosten met betrekking tot deze projecten alsook alle kosten die verband houden met andere ICT-projecten dan investeringsprojecten worden rechtstreeks opgenomen in de resultatenrekening.

Immateriële activa andere dan de IT-investeringsprojecten worden afgeschreven volgens de lineaire methode tegen een percentage van 20 %, behalve voor de afschrijvingen van de ontwikkelingskosten en van de goodwill wanneer de nuttige levensduur niet op betrouwbare wijze kan worden geraamd, die over maximaal 10 jaar worden gespreid. De periode waarover goodwill wordt afgeschreven, wordt verantwoord in de toelichting bij de jaarrekeningen.

#### Beleggingen (rubriek C)

##### Terreinen en gebouwen (onderrubriek C.I.)

Zij worden op de actiefzijde opgenomen tegen hun aanschaffingswaarde of kostprijs, met inbegrip van de bijkomende kosten.

De terreinen worden niet afgeschreven.

De onroerende goederen verworven vóór 1 januari 2011 worden afgeschreven volgens de lineaire methode tegen de volgende percentages:

- Onroerende goederen: 2%
- Aanpassingswerken: 10%

De onroerende goederen verworven sinds 1 januari 2011 zijn onderverdeeld in de volgende categorieën:

- Ruwbouw
- Dak
- Buitenschrijnwerk
- Speciale technieken
- Afwerking

Deze onroerende goederen worden lineair afgeschreven over de verwachte gebruiksduur van elk onderdeel, na aftrek van hun restwaarden, voor zover ze betrouwbaar kunnen worden bepaald.

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

In geval van duurzame ontwaarding maken deze beleggingen het voorwerp uit van waardeverminderingen. Deze ontwaarding zal enerzijds geval per geval worden verantwoord door de financiële toestand, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelneming, de aandelen of deelbewijzen worden aangehouden en anderzijds opgenomen worden op voorstel van het Directiecomité.

##### Overige financiële beleggingen (onderrubriek C.III.)

###### *Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten (C.III.1)*

In geval van duurzame minderwaarde maken deze beleggingen het voorwerp uit van waardeverminderingen. Het bestaan van een significante latente minderwaarde ten aanzien van de aanschaffingswaarde, die bepaald wordt op basis van de gewogen gemiddelde prijs over een periode van 12 opeenvolgende maanden voorafgaand aan de afsluiting, vormt een criterium van duurzame ontwaarding. De minderwaarde wordt als significant gekwalificeerd wanneer ze hoger is dan 20% van de aanschaffingswaarde in een normale marktcontext. Dit criterium kan aan de beoordeling van het Directiecomité worden voorgelegd wanneer de markten volatieler zijn.

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

Bij een overdracht van effecten wordt de boekwaarde, die gebruikt wordt om de gerealiseerde meer- of minderwaarde te berekenen, bepaald op basis van de gemiddelde gewogen prijs.

###### *Obligaties en andere vastrentende effecten (C.III.2)*

Deze beleggingen worden tegen hun aanschaffingswaarde in de balans opgenomen.

Wanneer echter hun actuariële rendement, berekend bij de aankoop (rekening houdend met hun terugbetalingswaarde op vervaldag) verschilt van hun nominale opbrengst, wordt het verschil tussen de aanschaffings- en terugbetalingswaarde in resultaat genomen, pro rata temporis voor de

resterende looptijd van de effecten als rentecomponenten op deze effecten en toegevoegd aan of afgetrokken van hun aanschaffingswaarde. Rekening houdend met het actuariel rendement bij aankoop wordt dit verschil op geactualiseerde basis in het resultaat genomen.

Op de vastrentende effecten vermeld in post C.III.2. aan de actiefzijde worden systematisch waardeverminderingen toegepast om overeenkomstig de principes van artikel 19, lid 1, rekening te houden met het risico dat de tegenpartijen van die effecten en vorderingen hun desbetreffende verplichtingen niet of niet volledig nakomen, waaronder begrepen, maar niet beperkt tot, de kans dat de terugbetaling van die effecten en vorderingen geheel of gedeeltelijk onzeker of in gevaar is. Wanneer de marktwaarde van die effecten en vorderingen duurzaam lager ligt dan de netto boekwaarde ervan, wordt dit behoudens bewijs van het tegendeel beschouwd als een duurzaam waardeverlies waarmee rekening moet worden gehouden voor de toepassing van deze bepaling.

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

#### **Criteria voor de bepaling van de duurzame minderwaarden**

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

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

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

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

Bij een overdracht van effecten wordt de boekwaarde, die gebruikt wordt om de gerealiseerde meer- of minderwaarde te berekenen, bepaald op basis van de gemiddelde gewogen prijs.

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

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

Op deze leningen worden waardeverminderingen toegepast volgens dezelfde regel als degene die wordt toegepast op de post C.III.2. hierboven.

#### **Beleggingen met betrekking tot de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de activiteitengroep "Leven" en waarvan het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming (rubriek D - tak 23)**

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

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

##### **Vorderingen (rubriek E)**

Deze posten worden tegen hun nominale of aanschaffingswaarde opgenomen.

Voor de verzekeringsvorderingen in verband met schadeverzekeringspremies worden na één jaar (boekhoudkundige datum) waardeverminderingen toegepast. Bovendien worden er waardeverminderingen opgetekend om rekening te houden met de risico's verbonden aan de terugwinning ervan.

##### **Beschikbare waarden (onderrubriek F.II)**

Deze posten worden tegen hun nominale of aanschaffingswaarde opgenomen.

##### **Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen (rubriek D. bis)**

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

##### **Overige activabestanddelen (rubriek F)**

###### **Materiële activa (onderrubriek F.I.)**

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

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

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

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

- medisch materiaal: 20%

## Passiva van de balans

### Technische voorzieningen (rubriek C)

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

De voorziening voor egalisatie en catastrofes wordt geëvalueerd volgens de actuariële methode.

### Technische voorzieningen met betrekking tot de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de activiteiten-groep "Leven" en waarvan het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming (rubriek D - tak 23)

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

### Voorzieningen voor overige risico's en lasten (rubriek E)

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

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

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

Deze posten worden tegen hun nominale waarde ingeschreven.

## Andere bijzondere regels

### Rekeningen in deviezen

De monetaire bestanddelen worden in euro gevaloriseerd te-

gen de contante koers op de afsluitingsdatum van het boekjaar.

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

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

### Derivaten De ten speculatieve titel aangewende derivaten volgen het voorzichtigheidsprincipe.

Dit betekent dat de latente minderwaarden het voorwerp uitmaken van waardeverminderingen of worden gebruikt om voorzieningen voor financiële risico's mee aan te leggen. De latente meerwaarden worden evenwel niet in het resultaat opgenomen.

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

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

## Nr. 22. Verklaring met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening

De onderneming stelt op en publiceert, overeenkomstig het koninklijk besluit betreffende de geconsolideerde jaarrekening van verzekeringsondernemingen en herverzekeringssmaatschappijen, een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag: ja/nee (\*): Ja

## Nr. 23. Bijkomende inlichtingen die de onderneming op basis van het besluit van 17/11/94 moet verstrekken

Art 27 bis § 3, laatste alinea	Bedragen
2. Obligaties en andere vastrentende effecten	-11.191.366
<b>Gebruikte afgeleide instrumenten</b>	
Forward bonds gekoppeld aan forward swaps	81 aankooptransacties en 14 uitoefeningstransacties
Forward bonds sell	38 aankooptransacties en 68 uitoefeningstransacties
Forward swap	6 aankooptransacties
Inflatieswap	
Put/Call op index	73 aankooptransacties en 94 uitoefeningstransacties

Boekhoudkundige resultaten	Resultaat	Terugneming van waardeverminderingen	Dotatie aan de waardeverminderingen	Gelopen maar niet vervallen rente
Forward bonds gekoppeld aan forward swaps	214.885		-1.234.647	
Forward bonds sell	4.220.251			
Forward swap				
Inflatieswap			-493.538	
Put/Call op index	-1.265.563		-1.792.267	

## Goodwill

Het bedrag van 21,3 miljoen euro op de actiefzijde van de balans in de rubriek "II.1 Immateriële vaste activa - Goodwill" omvat:

- Een goodwill die voortvloeit uit de fusie met Whestia in 2017, voor een nettobedrag van 7,9 miljoen euro (brutowaarde van 26 miljoen euro), afgeschreven over de duur van de verplichtingen, d.i. 10 jaar
- Een goodwill die voortvloeit uit de acquisitie van de portefeuille Arbeidsongeval wet van 67 op 31 december 2017, voor een bedrag van 13,4 miljoen euro (brutowaarde van 34 miljoen euro), afgeschreven op 10 jaar, op basis van de duur van de verplichtingen.

## Dotatie aan de knipperlichtvoorziening

Op 22 november 2023 bevestigde de Nationale Bank, in toepassing van artikel 34quinquies, §4 van het koninklijk besluit van 1 juni 2016 tot wijziging van het koninklijk besluit van 17 november 1994 op de jaarrekening van de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen dat zij Ethias nv vrijstelt van de verplichting om bijkomende voorzieningen te doteren voor het boekjaar 2023 aangezien de vereiste solvabiliteitsvoorwaarden vervuld werden.

## Ethias Lease

Bij de oprichting van Ethias Lease, dochteronderneming van Ethias Lease Coporation die voor 45 % in handen is van onze vennootschap, heeft Ethias Lease Corporation gegarandeerd Ethias Lease zou worden gefinancierd door elk van de moedermaatschappijen, namelijk Ethias nv, Ethias Venture en Ethias Patrimoine (Commitment Letter ondertekend op 14/9/23 en Joint Venture overeenkomst ondertekend op 13/9/23).

Tot op heden werd er nog geen enkele lening toegekend.

Anderzijds heeft Ethias nv, als overkoepelende maatschappij van de groep, zich er op 8/02/24 toe verbonden de kosten te dragen van elke financieringsaanvraag die Ethias Lease bij haar indient, op basis van de "letter of comfort" die bij de oprichting van Ethias Lease werd ondertekend.

## Volgens Art 27 bis § 3, laatste lid

2. Obligaties en andere vastrentende effecten: -11.191.366,24

## Gebruikte afgeleide instrumenten

- Forward bonds gekoppeld aan forward swaps: 81 aankooptransacties en 14 uitoefeningstransacties
- Forward bonds sell: 38 aankooptransacties en 68 uitoefeningstransacties
- Forward swap: 6 aankooptransacties
- Put/Call op index: 73 aankooptransactie en 94 vervaldagtransacties

## Boekhoudkundige resultaten

- Forward bonds gekoppeld aan forward swaps:
  - Resultaat: 214.885
  - Dotatie aan de waardeverminderingen: -1.234.647
- Forward bonds sell:
  - Resultaat: 4.220.251
- Inflatieswap:
  - Dotatie aan de waardeverminderingen -493.538
- Put/Call op index:
  - Resultaat: -1.265.563
  - Dotatie aan waardeverminderingen: -1.792.267

## 22.4. Sociale balans

Nummer van het paritaire comité dat bevoegd is voor de onderneming: 306

### Staat van de tewerkgestelde personen

Werknemers waarvoor de onderneming een Dimona-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister.

2023 (tijdens het boekjaar)	Totaal	Mannen	Vrouwen
<b>Gemiddeld aantal werknemers</b>			
Voltijds	1.550	836	714
Deeltijds	380	112	268
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	1.800	901	899
<b>Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren</b>			
Voltijds	2.264.366	1.244.043	1.020.323
Deeltijds	371.615	103.834	267.781
Totaal	2.635.981	1.347.877	1.288.104
<b>Personeelskosten</b>			
Voltijds	178.725.388	98.191.753	80.533.635
Deeltijds	29.331.404	8.195.571	21.135.833
Totaal	208.056.792	106.387.324	101.669.468
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	2.077.634	1.062.373	1.015.261

2022 (tijdens het boekjaar)	Totaal	Mannen	Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers	1.805	908	897
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	2.590.757	1.333.431	1.257.326
Personeelskosten	169.123.522	84.578.112	84.545.410
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1.570.135	756.047	814.088

2023 (op de afsluitdatum van het boekjaar)	Voltijds	Deeltijds	Totaal (VTE)
<b>Aantal werknemers</b>	<b>1.593</b>	<b>361</b>	<b>1.834</b>
<b>Volgens type van arbeidsovereenkomst</b>			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	1.540	357	1.778
Arbeidsovereenkomst van bepaalde duur	51	4	54
Vervangingsovereenkomst	2		2
<b>Volgens geslacht en studieniveau</b>			
Mannen	855	102	916
secundair onderwijs	111	36	131
hoger niet-universitair onderwijs	440	48	470
universitair onderwijs	304	18	315
Vrouwen	738	259	918
secundair onderwijs	83	59	118
hoger niet-universitair onderwijs	379	123	469
universitair onderwijs	276	77	331
<b>Volgens beroepscategorie</b>			
Leidinggevend	25	1	25
Bedienden	1.568	360	1.809

## Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen

2023 (tijdens het boekjaar)	Uitzendkrachten
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	1
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1.831
Kosten voor de onderneming	77.176

## Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

Ingetreden	Voltijds	Deeltijds	Totaal (VTE)
<b>Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een Dimona-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister</b>	<b>144</b>	<b>5</b>	<b>147</b>
<b>Volgens type van arbeidsovereenkomst</b>			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	92	3	94
Arbeidsovereenkomst van bepaalde duur	51	2	52
Vervangingsovereenkomst	1	0	1

Uitgetreden	Voltijds	Deeltijds	Totaal (VTE)
<b>Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een Dimona-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister</b>	<b>94</b>	<b>53</b>	<b>123</b>
<b>Volgens type van arbeidsovereenkomst</b>			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	69	52	97
Arbeidsovereenkomst van bepaalde duur	24	1	25
Vervangingsovereenkomst	1	0	1
<b>Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst</b>			
Pensioen	6	43	27
Werkloosheid met bedrijfstoelage			
Ontslag	14	2	16
Andere reden	74	8	80

## Inlichtingen over de opleidingen voor de werknemers tijdens het boekjaar

2023	Mannen	Vrouwen
<b>Formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>		
Aantal betrokken werknemers	732	764
Aantal gevolgde opleidingsuren	22.627	18.111
Nettokosten voor de onderneming	2.219.467	1.884.705
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleidingen	2.129.516	1.790.821
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	99.629	103.985
waaronder subsidies en andere ontvangen financiële voordelen (in mindering te brengen)	9.678	10.101
<b>Minder formele of informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>		
Aantal betrokken werknemers	892	939
Aantal gevolgde opleidingsuren	3.806	3.690
Nettokosten voor de onderneming	298.543	289.404

## 22.5. Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2023



### VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN ETHIAS NV OVER DE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2023

---

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Ethias NV (de “Vennootschap”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 17 mei 2023, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het audit- en risicocomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende zestien opeenvolgende boekjaren.

#### **Verslag over de jaarrekening**

##### ***Oordeel zonder voorbehoud***

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2023 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van EUR 19.423.500.891 en de resultatenrekening sluit af met een te bestemmen winst van het boekjaar van EUR 199.702.701.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2023, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

##### ***Basis voor het oordeel zonder voorbehoud***

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “*Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening*” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.





### ***Kernpunten van de controle***

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

#### Toereikendheid van de technische voorzieningen

##### *Beschrijving van het kernpunt van de controle*

Op 31 december 2023 bedragen de technische voorzieningen EUR 13.705 miljoen en vertegenwoordigen 71% van het balanstotaal.

De toereikendheidstest van deze voorzieningen is complex en grotendeels gebaseerd op inschattingen. De veronderstellingen die worden gebruikt kunnen worden beïnvloed door economische omstandigheden, toekomstige managementacties en de wetten en voorschriften die van toepassing zijn op de Vennootschap.

Omwille van de belangrijkheid van deze technische voorzieningen in de jaarrekening, evenals het risico van ontoereikendheid, beschouwen wij de toereikendheid van de technische voorzieningen als een kernpunt van de controle.

##### *Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle*

Met de hulp van onze interne actuariële experts hebben we de opzet en de operationele effectiviteit van de controles beoordeeld, die door de Vennootschap zijn opgezet om de toereikendheid van de technische voorzieningen te waarborgen. We hebben ook bijzondere aandacht besteed aan de controles van de Vennootschap die gericht zijn op het waarborgen van de kwaliteit van de gegevens die worden gebruikt in de toereikendheidstest van de technische voorzieningen.

Daarnaast hebben we ook de relevantie beoordeeld van de toereikendheidstest van de technische voorzieningen, ten aanzien van de huidige marktomstandigheden en de geschiktheid ervan in vergelijking met de verzekeringstechnische resultaten van het afgelopen boekjaar.

Tenslotte hebben wij een onafhankelijke toereikendheidstest gedaan van de technische voorzieningen en de uitkomst ervan vergeleken met de bedragen zoals bepaald door de Vennootschap.

We hebben onze bevindingen ook gedeeld en bevestigd met de actuarissen en de actuariële functie van de Vennootschap.

Op basis van onze controle, zijn wij van mening dat de veronderstellingen die gebruikt zijn bij de toereikendheidstest van de technische voorzieningen redelijk zijn. Onze onafhankelijke testen hebben geen uitzonderingen aan het licht gebracht met betrekking tot de toereikendheid van de technische voorzieningen.

## Waardering van beleggingen waarvoor geen marktprijs op een actieve markt beschikbaar is

### *Beschrijving van het kernpunt van de controle*

De Vennootschap houdt beleggingen aan waarvoor er geen marktprijs beschikbaar is op een actieve markt. De waarde van een aantal van deze beleggingen wordt bepaald met behulp van waarderingstechnieken die niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens (het zogenaamde niveau 3).

Op 31 december 2023 bezat de Vennootschap activa, gewaardeerd door een derde partij (fondsen in aandelen en schulden alsook niet-genoteerde aandelen) en intern gewaardeerde activa (bedrijfsobligaties) voor een significante boekwaarde.

De waardering van deze beleggingen is een kernpunt van de controle vanwege het belang van de gemaakte schattingen en de impact die de gebruikte waardering kan hebben op toelichting 3 van de jaarrekening en op de bepaling van te boeken waardeverminderingen.

### *Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle*

We hebben de opzet en de operationele effectiviteit van de belangrijkste controles, die zijn opgezet door de Vennootschap om de juistheid van de waardering van deze investeringen te garanderen, beoordeeld.

Voor een steekproef van investeringen hebben we ook de gemaakte schattingen en de belangrijkste veronderstellingen die zijn gebruikt bij het bepalen van hun marktwaarde beoordeeld. We hebben ook de basisgegevens getest die zijn gebruikt bij het bepalen van de marktwaarde.

Tot slot hebben we een beroep gedaan op waarderingsdeskundigen, gespecialiseerd in financiële instrumenten, voor een onafhankelijke herberekening van de marktwaarde van een steekproef van beleggingen.

Op basis van onze controles zijn wij van mening dat de weerhouden marktwaarden van deze beleggingen redelijk zijn.

### ***Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening***

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

### **Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening**

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling worden hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het audit- en risicocomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het audit- en risicocomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het audit- en risicocomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

### **Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

#### ***Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur***

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag en van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en reglementaire voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

#### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris***

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van de statuten en van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

#### ***Aspecten betreffende het jaarverslag***

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

De op grond van artikel 3:6, §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste niet-financiële informatie werd opgenomen in het jaarverslag. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op het internationaal erkende referentiemodel “UN Global Compact”. Overeenkomstig artikel 3:75, §1, 6° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met het in het jaarverslag vermelde referentiemodel.

#### **Vermelding betreffende de sociale balans**

De sociale balans, neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, §1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen, waaronder deze betreffende de informatie inzake de lonen en de vormingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

#### **Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid**


- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

#### **Andere vermeldingen**

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.
- Wij hebben de vermogensrechtelijke gevolgen van de beslissingen van de raad van bestuur van 30 maart 2023 en van 20 december 2023 zoals beschreven in sectie 11.2.4 van het jaarverslag beoordeeld en hebben u niets te melden.

Diegem, 5 april 2024

De commissaris  
PwC Bedrijfsrevisoren BV  
Vertegenwoordigd door

**DocuSigned by:**  
  
Tom Meuleman  
Bedrijfsrevisor

\*Handelend in naam van Tom Meuleman BV

# 23. Over dit verslag<sup>1</sup>

## 23.1. Tabel met overeenkomstige SDG's

In 2015 hebben alle lidstaten van de Verenigde Naties de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals of SDG's) aangenomen in het kader van het programma "Agenda 2030 voor Duurzame Ontwikkeling". Dit programma omvat een actieplan om deze doelstellingen over 15 jaar te bereiken.

Elk van de duurzaamheidsdoelstellingen speelt een belangrijke rol in de Sustainability-strategie van Ethias. **6 hiervan krijgen speciale aandacht omdat het doelstellingen** zijn waarmee de onderneming een echte stempel kan zetten op de samenleving. Hieronder geeft Ethias een overzicht van haar acties en verbintenissen op basis van dit referentiedocument. Hierin zijn ook de doelstellingen en subdoelstellingen voor de prioriteiten die tegen 2030 moeten worden aangepakt opgenomen.



Gerelateerd aan SDG	Doelstellingen en subdoelstellingen	Bijdragen Ethias
	<b>Beëindig armoede overal en in al haar vormen</b> Extreme armoede uitroeien voor alle mensen wereldwijd	Ethias en haar medewerkers zijn betrokken bij tal van initiatieven die armoede bestrijden.
	Ervoor zorgen dat alle mannen en vrouwen, in het bijzonder de armen en de kwetsbaren, gelijke rechten hebben op economische middelen, alsook toegang tot basisdiensten, eigenaarschap en controle over land en andere vormen van eigendom, nalatenschap, natuurlijke hulpbronnen, gepaste nieuwe technologie en financiële diensten, met inbegrip van microfinanciering	Ethias maakt deel uit van partnerships die de toegang tot basisbehoeften en -diensten voor iedereen bevorderen. Ze ontwikkelt ook een gamma producten en diensten die voor iedereen toegankelijk zijn om een adequate minimumbescherming te bieden.
	De weerbaarheid opbouwen van de armen en van zij die zich in kwetsbare situaties bevinden en hun blootstelling aan en kwetsbaarheid voor met klimaatgerelateerde extreme gebeurtenissen en andere economische, sociale en ecologische schokken en rampen beperken	Ethias heeft een proactief beheer van de klimaatrisico's ingevoerd en ontwikkelt nieuwe producten en diensten om de kwetsbaarheid van haar klanten te verminderen.
	Solide beleidskaders creëren op nationaal, regionaal en internationaal niveau, die zijn gebaseerd op ontwikkelingsstrategieën ten gunste van de armen en het genderbeleid, om de versnelde investering te ondersteunen in acties die gericht zijn op het uitroeien van de armoede	Ethias heeft een bedrijfsfonds opgericht voor het sociale en maatschappelijke aspect met als doel een concrete, zichtbare en meetbare impact voor de samenleving te creëren via een gestructureerd en mensgericht beleid.

<sup>1</sup> Dit hoofdstuk gaat over duurzaamheid binnen Ethias nv, het moederbedrijf en de belangrijkste bijdrager van de groep.

De acties en toezeggingen van Ethias	Referenties, hoofdstukken en delen van dit rapport
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Stichting Pelicano (giften)</li> <li>• Red Touch Challenge (oproep voor projecten in samenwerking met het Rode Kruis over de volgende thema's: armoede, intergenerationeel, intercultureel, geestelijke gezondheid)</li> <li>• CharEthi Hours (ter ondersteuning van De Warmste Week en Viva For Life)</li> <li>• Digital for Youth (schenking van ICT-apparatuur)</li> <li>• Vereniging Sint-Vincentius Genk en Restos du cœur Seraing (organisatie van inzamelacties bij Ethias tijdens de werkuren)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Maatschappelijke effecten</li> <li>• Sociale partnerships en sponsoring</li>   <li>• Sociale partnerships en sponsoring</li> <li>• Sociale partnerships en sponsoring</li> <li>• Sociale partnerships en sponsoring</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tweede editie van de Ethias Youth Solidarity Awards (oproep voor projecten bij de OCMW's)</li> <li>• Partnerships met sociale huisvestingsmaatschappijen voor aangepaste tarieven</li> <li>• Eigenaarschap: partnerships met het Woningfonds voor Grote Gezinnen in Wallonië (woningverzekering voor leningnemers) en het Vlaams Huurdersplatform in Vlaanderen (huurdersverzekering aan voordeeltarief)</li> <li>• Whestia (verzekeringlabel Schuldsaldoverzekering)</li> <li>• Partnerschap met YouthStart om jongeren te helpen integreren in het bedrijfsleven en mentorprojecten</li> <li>• Leerstoel "Ethias Pensioenen" aan UCL om na te denken over de opzet van rechtvaardige en duurzame pensioenstelsels</li> <li>• Verzekering voor cohousing zonder vrijstelling dankzij de huurdersverzekering voor cohousers Flora by Ethias</li> <li>• Duurzame en verantwoorde pensioenen dankzij het Fonds Global 21 Ethical</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Maatschappelijke effecten - Ethias Youth Solidarity Awards</li> <li>• Een steeds duurzamer productenaanbod - Woning</li> <li>• Een steeds duurzamer productenaanbod - Woning</li> <li>• Een steeds duurzamer productenaanbod - Woning</li> <li>• Menselijke effecten - Generatie-inclusie</li> <li>• Sociale partnerships en sponsoring - Academische partnerships</li> <li>• Een steeds duurzamer productenaanbod - Woning</li> <li>• Verantwoorde beleggingsproducten in de levensverzekeringscontracten</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Een globale en geïntegreerde aanpak van preventie: personenschade, materiële schade en nieuwe risico's</li> <li>• Nieuwe preventiediensten voor het beheer van de nieuwe risico's, waaronder de klimaatrisico's</li> <li>• Integratie van klimaatrisico's en -opportuniteiten in onze producten en activiteiten</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Producten en diensten - Preventie</li> <li>• Milieueffecten - beheer van de klimaatopportuniteiten</li> <li>• Milieueffecten - beheer van de klimaatrisico's - beheer van de opportuniteiten</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ethias Impact Fund en het aspect "Strijd tegen kinderarmoede" ervan</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Maatschappelijke effecten</li> </ul>



### Verzeker een goede gezondheid en promoot welzijn voor alle leeftijden

Goede gezondheid en welzijn bevorderen	Ethias bevordert de geestelijke gezondheid en het welzijn van haar werknemers, maar ook van de hele samenleving, door middel van haar HR-beleid en -praktijken, haar aanbod van producten en diensten en haar mensgericht beleid.
Het aantal doden en gewonden in het verkeer wereldwijd halveren	Ethias verhoogt de bewustwording over verkeersveiligheid via haar communicatiecampagnes en haar dienstenaanbod.
Zorgen voor een universele gezondheidsdekking, met inbegrip van de bescherming tegen financiële risico's, toegang tot kwaliteitsvolle essentiële gezondheidszorgdiensten en toegang tot de veilige, doeltreffende, kwaliteitsvolle en betaalbare essentiële geneesmiddelen en vaccins voor iedereen	Ethias biedt betaalbare hospitalisatieproducten van hoge kwaliteit die verder gaan dan de minimumwaarborgen om comfort en toegang tot diensten te garanderen op moeilijke momenten.



### Steden en menselijke nederzettingen inclusief, veilig, veerkrachtig en duurzaam maken.

Voor iedereen toegang voorzien tot adequate, veilige en betaalbare huisvesting en basisdiensten, en sloppenwijken verbeteren	Ethias vermenigvuldigt haar partnerships om haar woningverzekeringen tegen aangepaste tarieven aan te bieden.
Toegang voorzien tot veilige, betaalbare, toegankelijke en duurzame vervoerssystemen voor iedereen, waarbij de verkeersveiligheid verbeterd wordt, met name door het openbaar vervoer uit te breiden, met aandacht voor de behoeften van mensen in kwetsbare situaties, vrouwen, kinderen, personen met een handicap en ouderen	Via haar mobiliteitscatalogus moedigt Ethias zachte mobiliteit aan en biedt ze betaalbare verzekeringen voor meer solidariteit
Het aantal doden en getroffen personen aanzienlijk verminderen en in aanzienlijke mate de rechtstreekse economische impact op het bruto binnenlands product terugschroeven dat veroorzaakt wordt door rampen, met inbegrip van rampen die met water verband houden, waarbij de klemtoon ligt op het beschermen van de armen en van mensen in kwetsbare situaties	Ethias integreert preventie als standaardaanpak in haar producten en dienstenaanbod (upstream) en biedt producten aan om economische verliezen als gevolg van rampen te beperken (downstream).
De negatieve milieueffecten van steden per inwoner verminderen, door bijzondere aandacht te besteden aan luchtkwaliteit en afvalbeheer, vooral op gemeentelijk niveau	Ethias investeert in duurzame infrastructuur- en vastgoedprojecten.
Positieve economische, sociale en ecologische verbanden ondersteunen tussen stedelijke, voorstedelijke en landelijke gebieden door de ontwikkelingsplanning op nationaal niveau te versterken	Via haar diensten, haar netwerken en gemeenschappen bevordert Ethias de sociale banden.



<ul style="list-style-type: none"> <li>• Employee Value Proposition &amp; Strategie, certificering “Top Employer” voor het derde jaar op rij</li> <li>• Wellbeing charter, samenwerking met Pulso en toegang tot haar applicatie “Re-boost” als Employee Assistance Program voor werknemers en modules over welzijn</li> <li>• Oplossingen voor preventie en bescherming van lichamelijke en geestelijke gezondheid: Care4You, App4You, Home Services</li> <li>• Ethias Services “Beyond Insurance” (psychologische ondersteuning, beheer van psychosociale risico's, competentiebeheer, enz.)</li> <li>• Ethias Impact Fund (met name voor haar aspect “gezondheid en milieu”)</li> <li>• Sportieve, culturele en sociale partnerships</li> <li>• Red Touch Challenge (geestelijke gezondheid van jongeren)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Menselijke effecten - HR-strategie</li> <li>• Menselijke effecten - Implementatie van de Ethias-waarden in het beheer van de HR</li> <li>• Beyond Insurance: het dienstenaanbod van Ethias - Voor particulieren - Gezondheid - Woning</li> <li>• Beyond Insurance: het dienstenaanbod van Ethias - Voor collectiviteiten en ondernemingen</li> <li>• Preventie - personenschade - diensten in verband met psychosociale risico's (PSR)</li> <li>• Maatschappelijke effecten</li> <li>• Sponsoring &amp; Partnerships</li> <li>• Sociale partnerships en sponsoring</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Oplossingen voor preventie in het verkeer: Liberty Rider (gratis bij de motorverzekering), Assist on Demand</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Een steeds duurzamer productenaanbod - Mobiliteit</li> <li>• Beyond Insurance: het dienstenaanbod van Ethias - Voor particulieren - Mobiliteit</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Catalogus Gezondheidszorg (Hospi Quality, waarborg Servi+ voor de producten Hospi Quality+ en Hospi Next+)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Een steeds duurzamer productenaanbod - Voor particulieren - Gezondheid</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Partnerschappen met sociale huisvestingsmaatschappijen voor aangepaste tarieven</li> <li>• Eigenaarschap: partnerschappen met het Woningfonds voor Grote Gezinnen in Wallonië (woningverzekering voor leningnemers) en het Vlaams Huurdersplatform in Vlaanderen (huurdersverzekering aan voordeeltarief)</li> <li>• Whestia (verzekeringslabel Schuldsaldoverzekering)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Een steeds duurzamer productenaanbod - Voor particulieren - Woning</li> <li>• Een steeds duurzamer productenaanbod - Voor particulieren - Woning</li> <li>• Een steeds duurzamer productenaanbod - Voor particulieren - Woning</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• * Gratis dekking van zachte mobiliteit in de familiale verzekering, speciaal tarief voor groene voertuigen, verzekering "minder dan 10.000 km", uniek aanbod Young Drivers</li> <li>• * Nieuwe versie van Ethias Bike &amp; More, sensibiliserings- en promotiecampagne rond ongeval- en diefstalpreventie, partnership met Cyclecure voor onderhoud en reparaties</li> <li>• * Motorverzekering en partnership met Liberty Rider voor een gratis valpreventiedienst voor motorrijders</li> <li>• * Samenwerking met Blue Bike voor deelfietsen</li> <li>• * Verzekeringen Mobility &amp; More en Bike &amp; More verzekeringen voor de collectiviteiten</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Een steeds duurzamer productenaanbod - Voor particulieren - Mobiliteit</li> <li>• Een steeds duurzamer productenaanbod - Voor particulieren - Mobiliteit</li> <li>• Een steeds duurzamer productenaanbod - Voor particulieren - Mobiliteit</li> <li>• Een steeds duurzamer productenaanbod - Voor particulieren - Partnerships</li> <li>• Een steeds duurzamer productenaanbod - Voor collectiviteiten - Mobiliteit</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Een globale en geïntegreerde aanpak van preventie en focus op de nieuwe risico's</li> <li>• Nieuwe preventiediensten voor het beheer van de nieuwe risico's, waaronder de klimaatrisico's</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Producten en diensten - Preventie</li> <li>• Milieueffecten - beheer van de klimaatopportunities</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Investerings in de ontwikkeling of verbetering van transport, hernieuwbare energie, telecommunicatienetwerken, enz., waaronder Green4You, een joint venture van Ethias en Luminus</li> <li>• Duurzaam engagement in de bouw en het beheer van haar vastgoedportefeuille, met name door de aankoop van Wood Hub</li> <li>• Economische ondersteuning voor alle publieke actoren in het land om te voldoen aan de financieringsbehoeften voor infrastructuur-, vastgoed- en publiek-private partnerships in België.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Concrete voorbeelden van duurzame en verantwoorde investeringen - duurzame infrastructuur</li> <li>• Concrete voorbeelden van duurzame en verantwoorde investeringen - duurzame vastgoed (direct of indirect)</li> <li>• Duurzame en verantwoorde investeringen - Investerings in de Belgische economie</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Hulpplatform voor solidariteit tussen burgers, dat voor iedereen gratis toegankelijk is, biedt een gratis verzekering voor vrijwilligers: App4You</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Beyond Insurance: het dienstenaanbod van Ethias - Voor particulieren</li> </ul>



### Verzeker duurzame consumptie- en productiepatronen

De afvalproductie aanzienlijk beperken via preventie, vermindering, recycling en hergebruik	Ethias streeft naar preventie van verontreiniging (lucht, water en bodem, en bescherming van de gezondheid en het welzijn van de burgers).
Duurzame praktijken bij overheidsopdrachten bevorderen in overeenstemming met nationale beleidslijnen en prioriteiten	Door duurzaamheid in haar procedures op te nemen, ziet het departement Procurement van Ethias erop toe dat de beste garanties worden verkregen voor de levering van goederen en diensten.
Garanderen dat mensen overal beschikken over relevante informatie over en zich bewust zijn van duurzame ontwikkeling en levensstijlen die in harmonie zijn met de natuur	Bewustmaking rond duurzaamheidskwesties is een integraal onderdeel van de strategie van Ethias en wordt door iedereen als essentieel beschouwd.
Inefficiënte subsidies voor fossiele brandstoffen die afvalproducerende consumptie aanmoedigen rationaliseren, door storende marktinvloeden uit de wereld te helpen, in overeenstemming met de nationale omstandigheden, ook door het belastingstelsel te herstructureren en deze schadelijke subsidies te laten uitdoven, waar deze bestaan, waarbij rekening wordt gehouden met de specifieke noden en omstandigheden in de ontwikkelingslanden en waarbij de mogelijke negatieve invloeden worden geminimaliseerd op hun ontwikkeling op een manier die de armen en de getroffen gemeenschappen beschermt	Ethias gaat verder dan het uitsluiten van bepaalde sectoren en ontwikkelt een kader voor duurzaam en verantwoord investeren om ESG-factoren in haar strategie op te nemen.



### Neem dringend actie om de klimaatverandering en haar impact te bestrijden

Maatregelen inzake klimaatverandering opnemen in nationale beleidsmaatregelen, strategieën en planning	Ethias draagt bij aan grote milieuitdagingen via haar producten en diensten, via haar ambitieuze milieuactieplan en via haar investeringen.
De opvoeding, bewustwording en de menselijke en institutionele capaciteit verbeteren met betrekking tot mitigatie, adaptatie, impactvermindering en vroegtijdige waarschuwing inzake klimaatverandering	Of het nu via interne acties ten behoeve van haar werknemers of externe acties is, of via haar aanbod van producten en diensten, Ethias beschouwt de bewustmaking rond duurzaamheidskwesties als essentieel.



### Versterk de implementatiemiddelen en revitaliseer het wereldwijd partnerschap voor duurzame ontwikkeling

Structurele kwesties Multi-stakeholderpartnerschappen: Doeltreffende openbare, publiek-private en maatschappelijke partnerschappen aanmoedigen en bevorderen, voortbouwend op de ervaring en het netwerk van partnerschappen	Bij Ethias is duurzaamheid een basispijler van de ondernemingsstrategie, die ook wordt geïmplementeerd via sterk externe beleidslijnen, verbintenissen en partnerships.
--	---

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Project Zero plastic en bewustmaking van de verzekeren over de verontreinigingsproblematiek</li> <li>• Schenking van Ethias-laptops aan scholen en vzw's in het kader van het partnership met Digital for Youth</li> <li>• De milieueffecten van de IT-oplossingen verminderen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Milieustrategie van Ethias - Beyond Carbon</li> <li>• Milieustrategie van Ethias - Beyond Carbon - Circulaire economie</li> <li>• Milieustrategie - Beyond Carbon - Green IT, een transversaal actiedomein</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Beleid en Charter voor verantwoorde aankopen, opname van ESG-componenten in de aanbestedingen</li> <li>• Integratie van de ESG-criteria in de selectie van leveranciers</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Governance - Aankooppraktijken</li> <li>• Governance - Aankooppraktijken</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Opleiding voor het Directiecomité en de Raad van bestuur, organisatie van "Klimaatfresco's", conferentiedebatten en "info@noon-sessies"</li> <li>• De interne ReGeneration Movement, die werknemers samenbrengt om duurzame activiteiten te ontwikkelen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Menselijke effecten - HR-strategie - Re- and upskilling competenties</li> <li>• Menselijke effecten - Implementatie van de Ethias-waarden in het HR-beheer - De ReGeneration Movement: every day is an impact day</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Strikt uitsluitingsbeleid voor investeringen, dat ambitieuzer is dan de norm (minimumvereisten van het label "Towards Sustainability" en nog restrictievere regels)</li> <li>• Een beleid voor transparante integratie van ESG in de activaklassen</li> <li>• Ons eigen impactinvesteringsbeleid om positieve en meetbare sociale en milieueffecten te genereren</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kader voor duurzaam en verantwoord investeren - Uitsluitingsbeleid</li> <li>• Kader voor duurzaam en verantwoord investeren - integratie van ESG-criteria in de investeringsprocessen</li> <li>• Kader voor duurzaam en verantwoord investeren - Impactinvesteringsaanpak</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Milieustrategie van Ethias ontwikkeld rond Net Zero 2050, de natuur en de klimaatrisico's</li> <li>• Rationalisatie van haar vastgoedpark en het beheer van de gebouwen (sluiting op maandag) + 100% groene stroom</li> <li>• Gedeelde mobiliteit en elektrificering van het wagenpark</li> <li>• Een gamma van diensten rond duurzaamheid (energie, luchtkwaliteit)</li> <li>• De Woningverzekering dekt automatisch eco-installaties (zonnepanelen, fotovoltaïsche panelen, warmtepompen ...) zonder meerpremie</li> <li>• Een productengamma en tarieven die groene en/of zachte mobiliteit en multimodaliteit bevorderen</li> <li>• Oprichting van de dochteronderneming Ethias Lease om tegemoet te komen aan de uitdagingen van Belgische ondernemingen en lokale collectiviteiten bij hun transitie naar elektrische wagenparken.</li> <li>• Samenwerking met Natuurpunt om de vallei van de Zwarte Beek (Lummen) te beschermen als ecosysteem dat de klimaatverandering kan helpen vertragen.</li> <li>• Decarbonisatieplan om Net Zero te bereiken tegen 2050, in overeenstemming met de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs en gebaseerd op erkende wetenschappelijke methoden (Science-based Target initiative): indiening gepland eind 2024</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Milieustrategie van Ethias - Klimaatverandering: Net Zero bereiken in 2050</li> <li>• Change Over - De koolstofvoetafdruk van de gebouwen verkleinen</li> <li>• De koolstofvoetafdruk van mobiliteit verkleinen</li> <li>• Beyond Insurance: het dienstenaanbod van Ethias - een gamma van diensten rond duurzaamheid</li> <li>• Producten en diensten - Een steeds duurzamer productenaanbod</li> <li>• Producten en diensten - Een steeds duurzamer productenaanbod</li> <li>• Milieueffecten - beheer van de klimaatopportunities</li> <li>• Milieueffecten - beheer van de klimaatopportunities</li> <li>• Milieueffecten</li> <li>• Milieustrategie van Ethias - Beyond Carbon - Biodiversiteit en ecosysteem</li> <li>• Milieustrategie van Ethias - Klimaatverandering: Net Zero bereiken in 2050</li> <li>• Duurzaamheid centraal in onze investeringen</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Interne bewustmaking, opleiding en duurzame acties rond het thema Regeneratie (challenge "Ma Petite Planète", Dag van de herbebossing "Forest in One Day", enz.)</li> <li>• Klimaatfresco voor 150 medewerkers en inzet van 22 interne opleiders</li> <li>• "Ethias Prevention Reporter" als digitale applicatie waarmee de aangeslotenen hun risico's kunnen analyseren en de transitie kunnen beheren in geval van renovatie, transformatie, groenere infrastructures, enz.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Menselijke effecten - Implementatie van de Ethias-waarden in het HR-beheer - De ReGeneration Movement: every day is an impact day</li> <li>• Menselijke effecten - HR-strategie - Re- and upskilling competenties</li> <li>• Preventie - Materiële schade - Bijkomende prestaties</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Duurzaamheid bevorderen door zich aan te sluiten bij expertennetwerken en -communities</li> <li>• Partnerschappen, lidmaatschappen en referentiekaders</li> <li>• Ethias is een institutionele investeerder met nauwe banden met de lokale, regionale en federale overheden en is ook de grootste verzekeraar van de lokale overheidsdiensten.</li> <li>• Uitgifte van de Green Bond van Ethias, waardoor de onderneming kan blijven investeren in de Belgische economie en tegelijkertijd haar ESG-strategie beter kan afstemmen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ondernemingsstrategie - Duurzaamheid bij Ethias - 10 hoofdpunten</li> <li>• Duurzaam en verantwoord investeren - Investerings in de Belgische economie</li> <li>• De markante feiten van 2023</li> <li>• Duurzaam en verantwoord investeren - Uitgifte van een groene obligatie</li> </ul>

## 23.2. Toetreding tot het Mondiaal Pact van de Verenigde Naties

In 2023 hernieuwde Ethias haar aansluiting bij het Mondiaal Pact van de Verenigde Naties (UN Global Compact), waartoe zij in 2006 is toegetreden. Dit Pact is volledig geïntegreerd in de strategie van de onderneming en de belangrijkste referenties worden in de onderstaande tabel weergegeven.

De gedetailleerde rapportering over de voortgang in de implementatie van de Tien hoofdpunten is beschikbaar via: <https://unglobalcompact.org/what-is-gc/participants/3481-Ethias>

10 VN Principes die bedrijven uitnodigen om	Antwoorden van Ethias
<b>De internationaal aanvaarde mensenrechten te eerbiedigen en te bevorderen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Menselijke gevolgen voor onze medewerkers</li> <li>• Impact van Ethias in de samenleving</li> <li>• Paritair Ethisch Comité</li> <li>• Integriteitsbeleid</li> <li>• Sociaal-ethische code</li> <li>• Beleid voor duurzaam en verantwoord investeren</li> <li>• UN PRI / UN PSI</li> </ul>
<b>Er zich steeds van te vergewissen dat zij niet medeplichtig zijn aan schending van de mensenrechten</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Beleid en Charter voor verantwoorde aankopen</li> <li>• Beleid voor duurzaam en verantwoord investeren</li> <li>• UN PRI / UN PSI</li> </ul>
<b>De vrijheid van vakvereniging te respecteren en het recht op collectieve onderhandelingen te erkennen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Social governance (sociaal-ethische code)</li> <li>• UN PRI / UN PSI</li> </ul>
<b>Zich in te spannen voor de uitbanning van iedere vorm van verplichte en gedwongen arbeid</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Beleid en Charter voor verantwoorde aankopen</li> <li>• UN PRI / UN PSI</li> </ul>
<b>Zich in te spannen voor de effectieve afschaffing van kinderarbeid</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Beleid en Charter voor verantwoorde aankopen</li> <li>• UN PRI / UN PSI</li> </ul>
<b>Zich in te spannen voor de uitbanning van discriminatie in arbeid en beroep</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Diversiteitscharter</li> <li>• “Women in Finance” Charter</li> <li>• Talent Management beleid (mylife@Ethias, young talents, senior talents, toolbox absentismebeleid, generatie-inclusie, disability, cultuur, enz.)</li> </ul>
<b>Voorzorg te betrachten bij hun benadering van milieu-uitdagingen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Decarbonisatieplan om Net Zero te bereiken tegen 2050</li> <li>• Nieuwe preventiediensten voor het beheer van de nieuwe risico's, waaronder de klimaatrisico's</li> <li>• Duurzame investeringsbeleidslijnen</li> <li>• UN PRI / UN PSI / PBAF / Climate Action 100+ / BACA / SBTi / Partnership Natuurpunt</li> </ul>
<b>Initiatieven ondernemen om een groter milieubesef te bevorderen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Milieustrategie van Ethias ontwikkeld rond Net Zero, de natuur en de klimaatrisico's</li> <li>• Bewustmaking, opleidingen en duurzame acties rond het thema Regeneratie</li> <li>• Ethias ontwikkelt steeds duurzamere producten en diensten om de kwetsbaarheid van haar klanten te verminderen</li> <li>• SBTi</li> <li>• UN PRI / UN PSI</li> </ul>
<b>De ontwikkeling en de verspreiding van milieuvriendelijke technologieën te stimuleren</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Verantwoorde leveranciers</li> <li>• Strategische keuzes op het vlak van renovatie</li> <li>• Concrete voorbeelden van duurzame en verantwoorde investeringen (infrastructuur, vastgoed, financiering van ondernemingen)</li> <li>• UN PRI / UN PSI</li> </ul>
<b>Elke vorm van corruptie tegen te gaan, inclusief afpersing en omkoping</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Corruptiebestrijdingsbeleid, integriteitsbeleid en whistleblowingprocedure</li> <li>• Beleidslijnen voor duurzaam investeren: naast de uitsluiting van bepaalde sectoren, ontwikkeling van een algemeen kader voor duurzaam en verantwoord investeren</li> <li>• UN PRI / UN PSI</li> </ul>

Références
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zie hoofdstuk “Menselijke effecten”</li> <li>• Zie hoofdstuk “Maatschappelijke effecten”</li> <li>• Zie hoofdstuk “Governance - transversale en participatieve aanpak van duurzaamheid”</li> <li>• Zie hoofdstuk “Governance - Bedrijfsvoering”</li> <li>• Zie hoofdstuk “Governance - Bedrijfsvoering”</li> <li>• Zie hoofdstuk “Duurzaam en verantwoord investeren”</li> <li>• Zie hoofdstuk “Duurzaam en verantwoord investeren”</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zie hoofdstuk “Governance - aankooppraktijken”</li> <li>• Zie hoofdstuk “Duurzaam en verantwoord investeren”</li> <li>• Zie hoofdstuk “Duurzaam en verantwoord investeren”</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zie hoofdstuk “Governance - Bedrijfsvoering”</li> <li>• Zie hoofdstuk “Duurzaam en verantwoord investeren”</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zie hoofdstuk “Governance - aankooppraktijken”</li> <li>• Zie hoofdstuk “Duurzaam en verantwoord investeren”</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zie hoofdstuk “Governance - aankooppraktijken”</li> <li>• Zie hoofdstuk “Duurzaam en verantwoord investeren”</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zie hoofdstuk “Menselijke effecten - diversiteit, gelijkheid en inclusie”</li> <li>• Zie hoofdstuk “Menselijke effecten - diversiteit, gelijkheid en inclusie”</li> <li>• Zie hoofdstuk “Menselijke effecten - re- &amp; upskilling competencies - sustainable career” - diversiteit, gelijkheid en inclusie”</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Milieustrategie van Ethias - Klimaatverandering: Net Zero bereiken</li> <li>• Zie hoofdstuk “Milieueffecten” - “Beheer van de opportuniteiten”</li> <li>• Zie hoofdstuk “Duurzaam en verantwoord investeren”</li> <li>• Zie hoofdstukken “Ondernemingsstrategie - Duurzaamheid bij Ethias - Partnerships, lidmaatschappen en referentiekaders” en “Duurzaam en verantwoord investeren - Ethias, een actieve aandeelhouder”</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zie hoofdstuk “Milieustrategie van Ethias - Klimaatverandering: Net Zero bereiken”</li> <li>• Zie hoofdstuk “Menselijke effecten - Implementatie van de Ethias-waarden in het HR-beheer - De ReGeneration Movement: every day is an impact day</li> <li>• Zie hoofdstuk “Producten en diensten - Een steeds duurzamer productenaanbod”</li> <li>• Zie de hoofdstukken “Milieueffecten”, “Milieustrategie van Ethias - Beyond Carbon - Biodiversiteit en ecosystemen”, “Klimaatverandering: Net Zero bereiken”, “Investerings - duurzaamheid centraal in onze investeringen”</li> <li>• Zie hoofdstuk “Duurzaam en verantwoord investeren”</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zie hoofdstuk “Governance - aankooppraktijken”</li> <li>• Zie hoofdstuk “Milieueffecten - de koolstofvoetafdruk van de gebouwen verkleinen”</li> <li>• Zie hoofdstuk “Duurzaam en verantwoord investeren”</li> <li>• Zie hoofdstuk “Duurzaam en verantwoord investeren”</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zie hoofdstuk “Governance - Bedrijfsvoering”</li> <li>• Zie hoofdstuk “Duurzaam en verantwoord investeren”</li> <li>• Zie hoofdstuk “Duurzaam en verantwoord investeren”</li> </ul>

We zijn er voor je. **ethias**