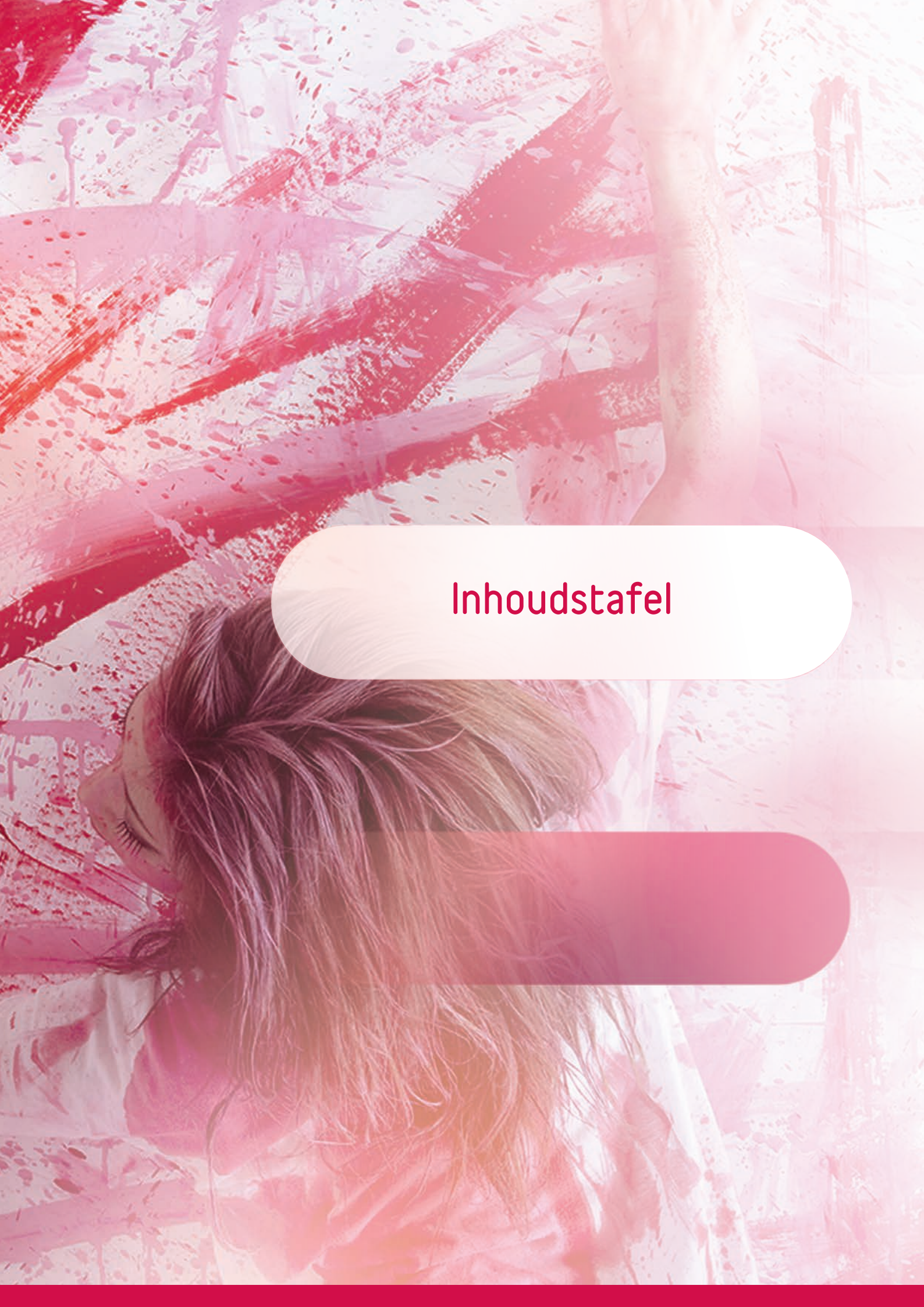


JAARVERSLAG 2020

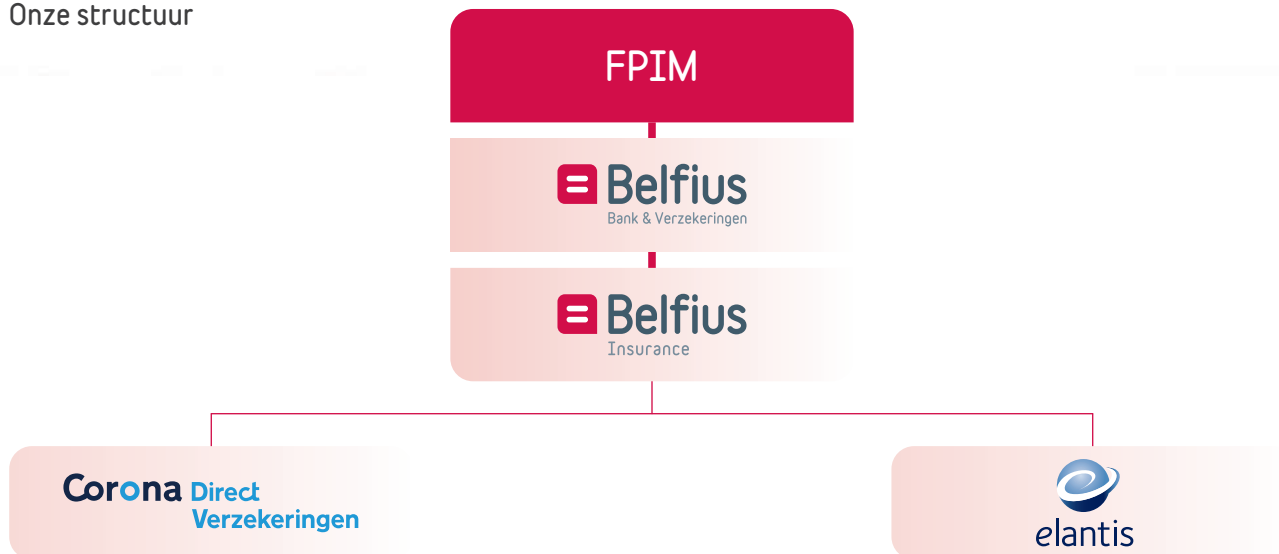


Inhoudstafel

Profiel van de groep	2
Kerncijfers van Belfius Insurance	4
Beheersverslag	6
Geconsolideerde jaarrekening	64
Aanvullende inlichtingen	192

Profiel van de groep

Onze structuur



Belfius Insurance behoort tot de niet-beursgenoteerde groep Belfius Bank & Verzekeringen, die sinds einde 2011 eigendom is van de Belgische Staat via de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (FPIM), aan wie het beheer van de participatie is toevertrouwd.

Als 5e⁽¹⁾ grootste verzekeraar op de Belgische markt biedt Belfius Insurance particulieren, zelfstandigen, ondernemingen, social-profitbedrijven en overheidsinstellingen een compleet gamma verzekeringsproducten aan, zowel voor Leven als Niet-Leven.

Dankzij een multimerk- en multikanaalbenadering, die uniek is op de Belgische markt, kan Belfius Insurance al zijn klanten zeer gedifferentieerde producten en diensten aanbieden en hen de oplossingen aanreiken die het best inspelen op hun behoeften.

(1) 2019 cijfers - Assuralia: 2020 cijfers nog niet beschikbaar

Sinds 2018 besliste Belfius Insurance om zijn activiteiten Niet-Leven binnen Public en Corporate Insurance (PCI) te concentreren op het segment van de sociale sector via directe distributie en om de activiteiten Niet-Leven naar andere institutionele en corporate klanten via het makelaarskanaal in run-off te zetten. De vrijgekomen middelen zullen worden toegewezen aan de sterk groeiende activiteiten Niet-Leven in het Business segment met kmo-klanten en dit via de eigen (bank- en DVV-) distributiekkanalen.

Belfius Bank & Verzekeringen

Via de Belfius-bankkantoren verdeelt Belfius Insurance een ruim gamma gestandaardiseerde producten voor zowel Leven als Niet-Leven. Via dit kanaal richt Belfius Insurance zich tot de retail- en commercial banking-klanten, particulieren, kleine ondernemingen en zelfstandigen, die voor al hun financiële behoeften graag op dezelfde plaats aankloppen: hun Belfius-bankkantoor.

Klanten uit de Publieke Sector, de Social Profit en Ondernemingssector kunnen bij Belfius Insurance terecht voor een correct gamma levensverzekeringsproducten op maat via het bancaire kanaal en het directe kanaal.

DVV verzekeringen

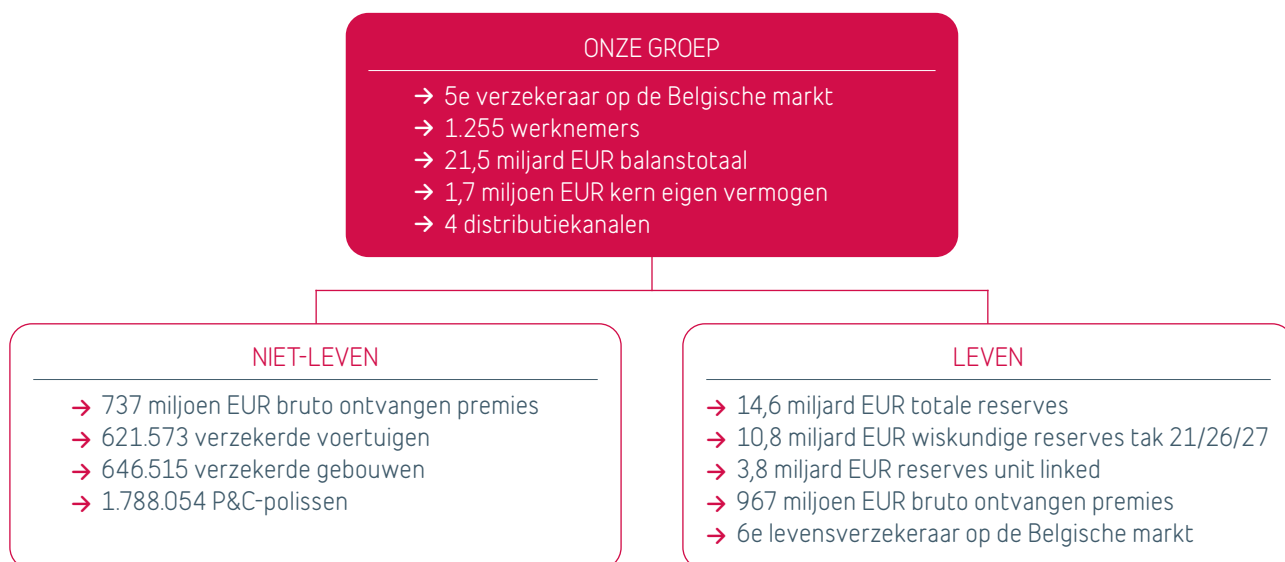
DVV verzekeringen, de gezinsverzekeraar, verdeelt zijn producten via een exclusief consulentennetwerk dat zich uitstrekt over het hele land. Via de 313 DVV-kantoren krijgen particulieren, zelfstandigen en kleine ondernemingen een breed gamma verzekeringsproducten en hypothecaire kredieten aangeboden, met kwaliteitsservice en op maat.

Corona Direct Verzekeringen

Corona Direct Verzekeringen, is de directe verzekeraar van de groep Belfius Insurance. Corona Direct Verzekeringen biedt zijn producten aan vooral via het directe, hoofdzakelijk digitale kanaal. De verzekering per kilometer, de brandverzekering, de familiale verzekering, de hondenverzekering en de uitvaartverzekering zijn de belangrijkste producten van Corona Direct Verzekeringen.

Elantis

Het in Luik gevestigde Elantis verstrekt hypothecaire leningen en consumentenkredieten via zelfstandige makelaars en heeft alle producten in huis om elke kredietnemer een oplossing op maat te bieden.



Kerncijfers van Belfius Insurance

Geconsolideerde balans

(In miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
TOTAAL VAN HET ACTIEF	20.309	21.612	21.511
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	18.514	19.468	19.431
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.794	2.144	2.079

Geconsolideerde resultatenrekening

(In miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	258	273	273
Belastingen	(65)	(71)	(61)
NETTORESULTAAT⁽¹⁾	192	204	212

(1) Belfius Insurance Groep Resultaat

Solvabiliteitsratio's

(In %)	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Solvency II-ratio (voor dividend)	219%	212%	212%
Solvency II-ratio (na dividend)	203%	212%	200%

Premie-incasso

(In miljoen EUR)	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Bruto ontvangen premies Leven (inclusief tak 23)	1.214	1.137	967
Bruto ontvangen premies Niet-Leven	704	714	737



A romantic couple in profile, looking up at each other, with a red gradient bar and a white text box overlaid.

Beheersverslag



Boodschap van de voorzitters	8
Personeelszaken	12
Financiële resultaten	16
Activiteitenverslag	24
Beheer van het kapitaal	29
Beheersverslag	32
Risicobeheer	32
Management van de onderneming	52
Verklaring van niet-financiële informatie	63



Dirk Vanderschrick

Marc Raisière

Boodschap van de voorzitters

Mevrouw, meneer,

Met genoegen stellen we u de jaarresultaten van Belfius Insurance van 2020 voor.

In het uitzonderlijke jaar 2020 dat door Covid-19 in het collectieve geheugen gegrift zal blijven, leverde Belfius bijzondere inspanningen om meer dan ooit rotsvast aan de zijde van zijn klanten te staan. We hebben ons voluit ingezet om de Belgische samenleving in deze uitdagende tijden te ondersteunen en te stimuleren. Het nettoresultaat steeg in 2020 verder tot 212,2 miljoen euro. Daarmee draagt Belfius Insurance voor een belangrijk deel bij tot het nettoresultaat van 532 miljoen euro van Belfius, wat eens te meer de cruciale plaats van de verzekeringen binnen de Groep aantoont.

Dit sterke nettoresultaat is o.m. te danken aan de stijging van de opbrengsten van de verzekeringsactiviteiten die met 5% toenemen tot 518 miljoen euro. De daling van het resultaat in Leven door de aanhoudend lage rentevoeten, werd daarbij ruimschoots gecompenseerd door een forse stijging

in Niet-Leven. Zelfs tijdens een intensieve investeringsfase van onze groei-strategie slagen we er bovendien in onze kosten onder controle te houden en de rendabiliteit te bewaken. Daardoor daalde de Net Combined Ratio (NCR) naar 93%.

Belfius blijft daarmee één van de sterkst gekapitaliseerde Europese bank-verzekeraars met een solvabiliteitsratio Basel III CET 1 van 17,1% en een uitstekende Solvency II-ratio van 200%.

Deze sterke soliditeit staat borg om onze maatschappelijke rol en onze ambitieuze en rendabele groeistrategie ook in de toekomst te blijven waar-maken. Ze zijn ook het rechtstreekse bewijs dat onze langetermijnstrategie werkt en dat onze strategische prioriteiten relevanter zijn dan ooit: renda-bele groei nastreven via al onze merken, ons verder aligneren op de strategie en segmentenbenadering van Belfius Bank en volop inzetten op efficiënte digitale flows om de klantenervaring verder te verbeteren.

Meer dan ooit een zorgzame verzekeraar

Eind maart 2020 nam ook de verzekeringssector maatregelen ter onder-steuning van klanten die in financiële moeilijkheden kwamen door de Covid-19-crisis, met o.m. een uitstel van premiebetaling voor verzekeringen. Belfius Insurance ging nog een stap verder, versoepelde spontaan contrac-tuele modaliteiten en breidde dekkingen uit. Zo breidden we bv. de polis van restauranthouders uit met delivery en takeaway en zorgen we voor de verzekering van hun privéwag en als deze gebruikt wordt voor leveringen. Belfius Insurance stelt ook een gedeelte van het Brusselse Pacheco-gebouw ter beschikking voor Covid-19-testen en -vaccinaties.

Meer dan ooit een verzekeraar ten dienste van alle Belgen

Het premie-incasso Niet-Leven op groepsniveau bedraagt 737 miljoen euro, wat een stijging van 3,2% betekent. De afbouw van PCI verloopt volgens plan, maar de stijging met 5% van onze resultaten in RCI (Particulieren & Business) maakt dat ruimschoots goed. Dat vertaalt zich ook in de mooie commerciële cijfers die alle RCI-kanalen kunnen voorleggen.

Het premie-incasso van het bancaire kanaal kan voor het 4e opeenvolgende jaar een tweecijferige groei voorleggen (11,9%) en komt uit op 266 miljoen euro. Deze groei overtreft substantieel het marktgemiddelde en bewijst eens te meer het succes van het bancassurance-model. Ook de cross-selling ratio's met hypothecaire kredieten van zowel brand- en familiale verzeke-ringen (85%) als schuldssaldoverzekeringen (133%) blijven erg sterk scoren.

Ook DVV, met zijn netwerk van exclusieve agenten, ziet zijn incasso Niet-Leven toenemen tot 314 miljoen euro (+1,9%). Een mooie prestatie voor een netwerk gebaseerd op menselijk contact, wat niet evident was in Covid-19-tijden. Deze groei zal in de toekomst nog verder ondersteund worden door het feit dat DVV zich sinds midden 2020 als één nationale merknaam "DVV" naar de klant toe profileert. Dit vernieuwde merk werd niet alleen met een nieuw logo in the picture gezet, maar o.m. ook via shirtsponsoring van RSC Anderlecht.

Directe verzekeraar Corona Direct klokt af op een incasso van 66 miljoen euro met vooral een mooie stijging van 5,1% binnen het segment Direct. Tijdens de Covid-19-crisis toonde de kilometerverzekering meer dan ooit zijn relevantie door voor 2 miljoen euro aan premies terug te betalen aan klanten die hun auto wat vaker in de garage lieten staan.

Weerspiegeld naar het nettoresultaat, draagt Leven 147 miljoen euro bij (tegenover 170 miljoen euro in 2019). Dat is een daling met 13% die hoofdzakelijk te wijten is aan de extreem lage rente. Niet-Leven daarentegen verdubbelt zijn aandeel in het nettoresultaat van 30 naar 61 miljoen euro en vertegenwoordigt zo inmiddels bijna 30% van het nettoresultaat van Belfius Insurance. Dit toont duidelijk aan dat de strategie om haar inkomstenbronnen te diversifiëren, met meer evenwicht tussen Leven en Niet-Leven, zijn vruchten afwerpt.

Meer dan ooit een duurzame verzekeraar

Belfius schakelde in 2020 een versnelling hoger in zijn ESG-ambitie (Environmental, Social & Governance) omdat we stevast geloven in de cruciale rol van de financiële sector in de transitie naar een duurzame samenleving. Duurzame ontwikkeling zat altijd al in ons DNA, maar in 2020 hebben we onze engagementen nog scherper gesteld. Omdat we overtuigd zijn van het belang van de Klimaatakkoorden van Parijs, hebben we hard ingezet op de verwerving van het CO2 Neutral® label als eerste Belgische bank-verzekeraar om op die manier onze eigen klimaatvoetafdruk te verminderen én onze klanten te inspireren. Zo speelde Belfius Insurance in 2020 in op de actuele vraag naar een meer duurzame mobiliteit door milieubewuste klanten een autoverzekering aan te bieden die voordeliger wordt in functie van de CO2-uitstoot en het aantal afgelegde kilometers.

Meer dan ooit focus op innovatie

Nog in 2020 trokken we resoluut verder de digitale kaart. Digitaal zorgde deze crisis voor een ongeziene versnelling van de dienstverlening op afstand, wat Belfius nog meer motiveerde om verder te bouwen op de wereldklasse van haar Mobile app als uitvalsbasis voor een uniek digitaal platform voor grensverleggende "bank-insurance"-oplossingen die zinvol zijn voor de klant. Met succes, want na meerdere bekroningen voor het bancaire aanbod werd Belfius Insurance in februari 2021 bekroond als meest digitale verzekeraar Niet-Leven in België. Vandaag kunnen Belfius-klanten hun schade bv. al

mobiel en digitaal aangeven voor hun auto-, woning- en familiale polissen, wat in 2020 al gebeurde voor 40% van de woningschade en 60% van de stormschade. Een ander inspirerend voorbeeld van die digitale innovatie is de lancering van de nieuwe app-normale woon- en familiale verzekering eind 2020. We werkten ook onafgebroken verder aan een steeds betere klantenervaring door in te spelen op nieuwe klantenbehoeften via partnerships als Europ Assistance en onze succesvolle Beyond Insurance-initiatieven Jaimy (helpt klanten om makkelijk een vakman te vinden) en Jane (start-up die van AI gebruik maakt om senioren langer veilig thuis te laten wonen), die onlangs ook de interesse wekten in het buitenland.

Al deze prestaties bevestigen de ambitie van Belfius om de beste digitale service en de beste gebruikersbeleving aan te bieden, niet alleen als bank, maar ook als verzekeraar.

Meer dan ooit klaar voor de toekomst

Ook in een wereld die getroffen wordt door een ongeziene gezondheidscrisis en daaruit voortvloeiende economische recessie, blijft Belfius meer dan ooit trouw aan zijn roeping: proactief zinvolle oplossingen bieden voor de grote uitdagingen van morgen, en inspirerende antwoorden geven die België en zijn inwoners, bedrijven en instellingen doorheen deze crisis loodsen en sterker maken om verder een duurzame toekomst uit te bouwen voor zichzelf en de Belgische samenleving.

Deze inspanningen worden ook gewaardeerd, wat zich het voorbije jaar vertaalde in een globale klantentevredenheidsscore van 96% die andermaal ons strategisch objectief van 95% tevreden klanten overstijgt.

We zijn hen hier oprecht dankbaar voor, net zoals we ook erkentelijk zijn voor het vertrouwen van onze aandeelhouder, het dynamische engagement van onze medewerkers, onze zelfstandige agenten, consultants en hun medewerkers die in dit uitzonderlijke en moeilijke voorbije jaar getuigden van een even uitzonderlijke gedrevenheid en engagement. Zij zijn de beste verzekering dat wij dit en de komende jaren voor u blijven klaar staan.

Brussel, 23 maart 2021



Dirk Vanderschrick
Voorzitter van het directiecomité
Belfius Insurance



Marc Raisière
Voorzitter van de raad van bestuur
Belfius Insurance



Personeelszaken

De medewerkers in cijfers

Op 31 december 2020 telden Belfius Insurance en zijn dochterondernemingen Corona Direct Verzekeringen, Caring People, Elantis, Belfius Insurance Finance au Luxembourg, Jane en Jaimy in totaal 1.326 medewerkers (1.255 VTE).

52,3%
VROUWEN

47,7%
MANNEN

1.326
ACTIEVE MEDEWERKERS⁽¹⁾

Gemiddelde leeftijd
42,1 JAAR

Gemiddelde anciënniteit
13,1 JAAR

98,4%
MEDEWERKERS met een contract
van onbepaalde duur

29,7%
MEDEWERKERS
jonger of gelijk aan 35 jaar

(1) Effectief

Al die medewerkers vertegenwoordigen 15 verschillende nationaliteiten, maar het merendeel van het personeel is Belg (97,5%). Daarna volgen de Franse, Nederlandse, Italiaanse, Spaanse en Congolese nationaliteit (telkens tussen 0,8% en 0,2%).

De gemiddelde leeftijd is 42 jaar.

Belfius Insurance (en zijn dochterondernemingen) vertoont (vertonen) in het algemeen een goed evenwicht tussen het aantal mannen en vrouwen. Vrouwen en mannen nemen respectievelijk 52,3% en 47,7% van het personeelsbestand voor hun rekening. Bij Caring People, Elantis en Corona Direct Verzekeringen zijn de vrouwen flink in de meerderheid (meer dan 60% van het personeelsbestand in elke entiteit). Bij Belfius Insurance, de grootste entiteit met 1.083 werknemers, zien we een ongeveer gelijk aandeel vrouwen (49,3%) en mannen (50,7%).

De werkgelegenheid is verzekerd in de diverse entiteiten. 98,4% van de werknemers heeft een arbeidsovereenkomst van onbepaalde duur.

In een steeds sneller veranderende wereld en omgeving werken Belfius Insurance en zijn dochterondernemingen aan de oplossingen van de toekomst. Om die reden is het van cruciaal belang dat we met name jonge talenten aantrekken. Eind 2020 was 29,7% van de medewerkers maximaal 35 jaar oud.

Belfius koestert zijn talenten: dat menselijk kapitaal speelt een essentiële rol in het succes van de onderneming. Mede via zijn personeelsbeleid profileert Belfius zich als een uitgesproken klantvriendelijke organisatie die zich aanpast aan een constant evoluerende omgeving.

Begin februari 2020 ontvouwde Belfius zijn strategie 2025 “Meaningful & Inspiring for Belgian Society, Together” voor het voltallige personeel, dat die strategie zeer gunstig onthaalde. Kort daarna brak de Covid-19-crisis uit, die onze manier van werken helemaal overhoop haalde. Via de acties die we ondernamen om onze klanten doorheen de crisis te loodsen en tegelijk het welzijn van onze medewerkers en de gezondheid van Belfius te vrijwaren, gaven we die strategie alvast concreet vorm. Die versnelde concretisering gaf de medewerkers perspectief en vertrouwen.

Van meet af aan besloten we de crisis op lange termijn te benaderen, krachtadig en professioneel, zonder stop-and-go en met structureel telewerk voor de functies waarvoor dat mogelijk is. Een uitgesproken keuze, die het welzijn van de medewerkers centraal stelt en erg op prijs werd gesteld.

Telewerk was wel al goed ingeburgerd bij Belfius, maar we merkten al heel snel dat de veralgemening ervan een gepaste ondersteuning van zowel de individuele medewerkers als de teams zou vereisen, met het oog op een gezonde samenwerking en ieders persoonlijk welzijn. Dat was onze voornaamste betrachting.

Na de crisiscommunicatie van de eerste dagen namen we dus een reeks initiatieven, die we bundelden in een dossier op InSite, #SamenSterkTegenCovid-19:

- Pulse, een periodieke enquête die de vinger aan de pols van de teams houdt via de eenvoudige vraag “Hoe gaat het met jullie?”, aangevuld met een tweede vraag die bij elke editie veranderde. De zeer hoge deelnemingsgraad bewijst de interesse voor de enquête en de behoefte van onze collega's om hun hart te luchten;
- telewerktips: hoe zijn werkdag goed organiseren, zijn energie op peil houden, contact houden enz., een specifieke rubriek om de medewerkers te inspireren;
- e-learningssessies die georganiseerd werden door onze lesgevers;
- onlinesport- en -ontspanningsactiviteiten.

Focus 2020: een nieuwe arbeidsorganisatie met aandacht voor flexibiliteit en het langetermijnwelzijn van de medewerker

Het succes van de strategie van Belfius Insurance wordt mee bepaald door een vlotte beschikbaarheid en ruime bereikbaarheid voor zijn klanten en door een efficiënte interne werkorganisatie. Geëngageerde en gemotiveerde medewerkers vormen een sleutelfactor bij het halen van die strategische doelstellingen. Zonder tevreden medewerkers, geen tevreden klanten. Daarom heeft Belfius Insurance als moderne, toekomstgerichte werkgever een nieuwe flexibele arbeidsorganisatie ingevoerd met speciale aandacht voor het langetermijnwelzijn van zijn medewerkers.

De directe bereikbaarheid voor de klanten in de operationele diensten werd verruimd tot 20 uur 's avonds op weekdays en op zaterdagvoormiddag. Een aangepaste interne werkorganisatie maakt het mogelijk korter op de bal te spelen wanneer zich onverwachte pieken voordoen in de werkdag, bv. bij stormschade. Hierdoor kan het extra werkvolume dat daarvan het gevolg is, beter onder controle gehouden worden.

Daartegenover staat dat medewerkers hun werktijd, in overleg met leidinggevende en collega's, zeer flexibel kunnen organiseren doorheen de dag, waardoor er een betere afstemming mogelijk is tussen werk en privé-tijd. De focus ligt op het bereiken van de afgesproken resultaten, meer dan op prestaties in tijd.

Anticiperend op een normalisering van de werksituatie na de Covid-19-pandemie, zullen de medewerkers bovendien standaard tot 3 werkdagen per week van thuis uit kunnen werken, wat het evenwicht werk-privé ten goede komt, zonder dat de sociale cohesie van de teams daaronder moet lijden.

Ten slotte heeft Belfius Insurance een hele reeks maatregelen ingevoerd die een duurzame inzetbaarheid van zijn medewerkers ondersteunt, zoals: aanvullende opleidingsinspanningen gespreid over de hele loopbaan, het recht op deeltijdse tewerkstelling op elk niveau, de mogelijkheid tot het nemen van een sabbatical, extra vakantiedagen in de laatste 2 werkdagen vóór het pensioen, het invoeren van zachte landingsbanen, ondersteuning van een door de medewerker opgenomen sociaal engagement enz.

Dankzij die diverse elementen willen we onze medewerkers blijven motiveren door hen ertoe aan te zetten te blijven bijdragen tot onze ondernemingsstrategie, zowel nu als in de toekomst.

Belfius Together

Belfius is ervan overtuigd dat de diverse entiteiten van de groep het nodige talent en de nodige competenties in zich hebben om die doelstellingen te halen, maar dat die soms onvoldoende benut worden bij gebrek aan interne mobiliteit. Via een nauwere samenwerking elke dag opnieuw tussen Belfius Bank en Belfius Verzekeringen (Belfius

Together) in gemengde teams, kunnen onze talenten beter worden ingezet om zo te bouwen aan de toekomst, dankzij diversiteit en complementariteit.

Opleiding en ontwikkeling

Met het aanbod aan opleidingen voor professionele vaardigheden dat beschikbaar is bij Belfius Bank en Belfius Verzekeringen, met name een e-learningmodule die specifiek gericht is op verzekeringen, biedt Belfius Insurance elke medewerker de mogelijkheid om zich voortdurend te ontwikkelen.

De lockdown maakte nieuwe werkmethodes onontkoombaar. Telewerk werd veralgemeend, de digitale transformatie werd versneld, procedures werden herzien. Al van in de maand maart sloegen de betrokken HR-teams de handen in elkaar om kwaliteitsvolle opleidingen en leertrajecten te blijven aanbieden in nieuwe digitale of afstandsformats. Het opleidingsaanbod werd aangevuld met nieuwe programma's om de leidinggevendenden en hun teams in deze uitzonderlijke periode bij te staan.

Bovendien kregen een aantal projecten, die initieel waren aangevat samen met Belfius Bank, een vervolg:

→ Het LeaderShift-project, dat van start ging in 2018, werd begin 2020 afgerond. In totaal maakten 600 leaders (Belfius Bank en Belfius Insurance samen) in kleine groepen deze intense onderdompeling van vijf dagen mee, afgewisseld met bedrijfsbezoeken, conferenties, intensieve opleidingssessies, intervisie en netwerken. Streefdoel: het zich eigen maken van de teamgeest, de instrumenten en de gedragingen die noodzakelijk zijn om de talloze uitdagingen en veranderingen die Belfius nog te wachten staan, te begeleiden en erop in te spelen. De volgende fasen, waarin die managers verder begeleid zullen worden, maar ook de rest van de onderneming bij dit traject worden betrokken, zijn voor 2021.

→ Bridge Builders is een initiatief om "bruggen te slaan" op diverse niveaus. Een brug tussen de oudere en de jongere collega's, tussen Belfius Bank en Belfius Insurance, tussen Belfius en de buitenwereld. Tijdens de Bridge Builders-sessies, gaan de deelnemers (bestaande uit duo's met een medewerker met 25 jaar anciënniteit en een jongere medewerker) zich toeleggen op twee specifieke rollen van het leadership-model van Belfius. Zodoende gaan de deelnemers op basis van uitwisselingen met externe organisaties op zoek naar innoverende ideeën die eveneens kunnen worden toegepast bij Belfius. In 2020 kon slechts één editie plaats hebben in de gebruikelijke vorm. De tweede verliep op afstand. Toch een mooi succes volgens de ongeveer 40 deelnemers, die zowel afkomstig waren van Belfius Insurance als van Belfius Bank

Engagementsenquête

We meten de tevredenheid en het engagement van onze medewerker aan de hand van de engagementbarometer. De resultaten voor 2020 zijn uitstekend, ondanks de Covid-19-crisis. Belfius Insurance haalde hoge en betere scores, zowel wat de tevredenheid van de medewerkers betreft als op het vlak van het engagement. De enquête toonde een betrokkenheidsniveau van 89% (tegen 79% in 2019) en een tevredenheidsniveau van 96% (in vergelijking met 87% in 2019).

Die resultaten tonen aan dat we vertrouwen kunnen blijven hebben in de toekomst, zelfs in minder evidente periodes, omdat het om tevreden klanten te hebben onontbeerlijk is in de eerste plaats te beschikken over georganiseerde en tevreden medewerkers.



Financiële resultaten

Voorafgaande opmerkingen bij de geconsolideerde jaarrekening

1. Wijzigingen in de consolidatiekring

Belfius Insurance injecteerde een bijkomend bedrag van 3 miljoen EUR in Jaimy, waardoor haar participatie steeg tot 89,19%. Daarnaast heeft Belfius Insurance ook een bijkomend bedrag van 3 miljoen EUR ingebracht in Jane, waardoor haar participatie steeg tot 87,97%. In maart 2021 injecteerde Belfius Insurance een bijkomend bedrag van 1 miljoen EUR in Jaimy, waardoor haar participatie verder steeg tot 90,84%. Daarnaast heeft Belfius Insurance in januari 2021 voor 2,2 miljoen EUR bijkomend kapitaal ingebracht in Jane, waardoor haar deelneming op 91,04% werd gebracht. Deze investeringen zorgen ervoor dat de entiteiten zich verder kunnen ontwikkelen en commercieel kunnen uitbreiden in hun respectieve markten.

Belfius Insurance blijft investeren in vastgoed en kocht de vastgoedvennootschappen Immo Saint Michel en Philadelphus. Beide entiteiten worden integraal geconsolideerd. Bovendien verwierf Belfius Insurance een participatie van 48,03% in de vastgoed investeringsmaatschappij Vicinity Affordable Housing Fund. Deze investering wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

Belfius Insurance verwierf in februari 2021 een belang van 100% in de vastgoedvennootschap Alysea, voor een totaalbedrag van 21 miljoen EUR.

De investeringsvennootschap Auxipar heeft op 4 februari 2020 haar naam veranderd in Capline.

2. Grondslagen van de geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening van Belfius Insurance gaat uit van een continuïteitsperspectief en wordt opgesteld conform de IFRS-normen, zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Analyse van de geconsolideerde balans

Samenvattende geconsolideerde balans

(In miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020	Evolutie
TOTAAL VAN HET ACTIEF	21.612	21.511	(101)
Waarvan			
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	378	316	(62)
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	378	316	(62)
Leningen en voorschotten	4.536	4.692	156
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.436	4.552	116
C. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	101	141	40
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	11.947	11.630	(317)
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	6.082	5.931	(152)
B. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	5.041	4.969	(72)
C. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	823	730	(93)
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.671	3.813	142
Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie	42	69	27
Materiële vaste activa	544	533	(11)
Immateriële activa	53	42	(11)
Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten - deel van de herverzekeraars	108	107	(1)
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	19.468	19.431	(37)
Waarvan			
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	1.390	1.746	356
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.390	1.746	356
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.671	3.813	142
Derivaten	4	60	56
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	13.191	12.671	(521)
Achtergestelde schulden	583	583	0
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	583	583	0
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	2.144	2.079	(65)
Waarvan			
Kern eigen vermogen	1.546	1.707	161
Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	573	345	(228)
Minderheidsbelang	25	27	3

Het balanstotaal daalde met 101 miljoen EUR, of -0,5%, van 21.612 miljoen EUR per 31 december 2019 tot 21.511 miljoen EUR per 31 december 2020.

De daling van de activa vloeit voort uit een afname van de schuldbewijzen en eigen-vermogensinstrumenten voornamelijk door verkopen en een daling in reële waarde, enigszins gecompenseerd door een stijging van het uitstaande volume hypothecaire leningen en een groei in tak 23. De daling van de passiva resulteert uit een verdere afname van de voorzieningen voor verzekeringen, gedeeltelijk geneutraliseerd door de aangroei van de repo-schulden.

1. Activa

1.1. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen

Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen daalden met 62 miljoen EUR, of -16,5%, tot 316 miljoen EUR (31 december 2019: 378 miljoen EUR) als gevolg van een daling van het saldo van de zichtrekeningen. In 2020 werden 59 miljoen EUR kas-waarborgen gegeven in het kader van derivatentransacties en repo-transacties ten opzichte van 8 miljoen EUR in 2019.

1.2. Leningen en voorschotten

Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs stegen met 116 miljoen EUR, of 2,6%, tot 4.552 miljoen EUR (31 december 2019: 4.436 miljoen EUR), een evolutie die wordt verklaard door de toename van het volume hypothecaire leningen die via het DVV-kanaal en Elantis worden verkocht. Daarnaast was er een

daling met 23 miljoen EUR van de leningen aan de publieke sector die op eindvervaldag gekomen zijn.

Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies stegen met 40 miljoen EUR, 39,6%, tot 141 miljoen EUR (31 december 2019: 101 miljoen EUR).

Kredietverlener Elantis volgt een multi-fundingstrategie waarbij een deel van de nieuwe leningen wordt overgedragen naar externe partijen (waaronder ook Belfius Bank). In afwachting van de overdracht houdt Elantis deze leningen voor een beperkte tijd aan onder de vorm van 'warehousing'.

1.3. In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigenvermogensinstrumenten

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs daalden met 152 miljoen EUR, of -2,5%, tot 5.931 miljoen EUR (31 december 2019: 6.082 miljoen EUR). De daling volgt uit de terugbetaling van obligaties op eindvervaldag, enigszins gecompenseerd door herinvesteringen in overheidsobligaties.

De schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalden met 72 miljoen EUR tot 4.969 miljoen EUR (31 december 2019: 5.041 miljoen EUR). Deze daling is toe te schrijven aan de verkoop van eigenvermogensinstrumenten, alsook aan negatieve reële waardeaanpassingen als gevolg van slechter presterende aandelenmarkten in vergelijking met eind 2019. Anderzijds namen de schuldbewijzen toe als gevolg van positieve reële waardeaanpassingen door lagere rentevoeten in vergelijking met eind 2019.

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening daalden met 93 miljoen EUR, of -11,3%, tot 730 miljoen EUR (31 december 2019: 823 miljoen EUR), als gevolg van verkopen van fondsen en van negatieve reële waardeaanpassingen.

1.4. Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten - verzekeringsactiviteiten

De aan beleggingsfondsen gekoppelde producten - verzekeringsactiviteiten (tak 23) stegen met 142 miljoen EUR, of 3,9%, tot 3.813 miljoen EUR (31 december 2019: 3.671 miljoen EUR), als gevolg van transfers van beleggingen van cliënten uit tak 21-contracten die op vervalldag kwamen en door een positieve evolutie van de reële waarde, gedeeltelijk gecompenseerd door gestructureerde tak 23-producten die hun eindvervaldag bereikten.

1.5 Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie

De investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie stegen met 27 miljoen EUR, of 65,5%, tot 69 miljoen EUR (31 december 2019: 42 miljoen EUR), door de investering in de nieuwe vastgoed investeringsmaatschappij Vicinity Affordable Housing Fund en als gevolg van kapitaalvolstorting bij de investeringsmaatschappij M80 Capital.

1.6 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa daalden met 11 miljoen EUR, of -2,0%, tot 533 miljoen EUR (31 december 2019: 544 miljoen EUR), door de partiële verkoop van het Galilee-gebouw en afschrijvingen, gedeeltelijk gecompenseerd door de aankoop en integrale consolidatie van de vastgoedentiteit Philadelphus.

1.7 Immateriële activa

De immateriële activa daalden met 11 miljoen EUR tot 42 miljoen EUR per 31 december 2020, vergeleken met 53 miljoen EUR per 31 december 2019. Deze activa betreffen onder andere investeringen in software ter ondersteuning van de verdere digitalisering en vernieuwing van de verzekeringsprocessen. Gezien de snelle technologische evolutie en de impact van de Covid-19-pandemie op de digitale dienstverlening werd de gebruiksduur van deze activa herbekeken en werden sommige toepassingen versneld afgeschreven. De afschrijvingen stegen daardoor met 8 miljoen EUR.

1.8 Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten - deel van de herverzekeraars

Het deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen bleef stabiel op 107 miljoen EUR.

2. Verplichtingen

2.1 Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen

Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen stegen met 356 miljoen EUR, of 25,6%, tot 1.746 miljoen EUR (31 december 2019: 1.390 miljoen EUR), als gevolg van een toename van de repo-financiering in het kader van haar liquiditeitsbeheer.

2.2. Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten - verzekeringsactiviteiten

De aan beleggingsfondsen gekoppelde producten - verzekeringsactiviteiten (tak 23) stegen met 142 miljoen EUR, of 3,9%, tot 3.813 miljoen EUR (31 december 2019: 3.671 miljoen EUR), als gevolg van transfers van beleggingen van cliënten uit tak 21-contracten die op vervaldag kwamen en door een positieve evolutie van de reële waarde, gedeeltelijk gecompenseerd door gestructureerde tak 23-producten die hun vervaldag bereikten.

2.3. Derivaten

Derivaten stegen met 56 miljoen EUR, tot 60 miljoen EUR (31 december 2019: 4 miljoen EUR) als gevolg van een daling van de kredietsspreads.

Belfius Insurance heeft derivaten (spreadlock-transacties) afgesloten om de asset swap spread op bepaalde obligaties af te dekken met als doel de Solvency II-ratio te beschermen. Voor deze transacties is een reële waardeafdekking opgezet met de specifieke obligatieposities als afgedekte positie. Ze werden gedeeltelijk hernieuwd in het tweede semester van 2020. Daarnaast heeft Belfius Insurance ook kredietderivaten (Itraxx) afgesloten.

2.4. Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten

De voorzieningen voor verzekeringen Leven daalden met 538 miljoen EUR, of -5%, tot 11,4 miljard EUR (31 december 2019: 11,9 miljard EUR). In de huidige lage rente-omgeving stelt Belfius Insurance een verdere verschuiving vast van tak 21-producten naar alternatieve beleggingsproducten zoals tak 23 of tak 44 (een combinatie van tak 21 en tak 23) -producten. Als gevolg hiervan wordt een aanzienlijk deel van de tak 21-beleggingsovereenkomsten waarvoor het gegarandeerd rendement op vervaldag komt niet verlengd.

In 2020 werd een shadow loss van 301 miljoen EUR erkend in vergelijking met geen shadow loss in 2019. De stijging is gedeeltelijk het gevolg van dalende rentevoeten en van een asymmetrische evolutie van de kredietsspreads tussen activa en passiva, alsook ten gevolge van enkele verfijningen van de modellen. Voor de fondsen met toegewezen activa, beheerd door Belfius Insurance, werd een bedrag van 49 miljoen EUR erkend als gevolg van shadow accounting. Dit is een stijging van 11 miljoen EUR tegenover vorig jaar, voornamelijk te verklaren door een stijging van de reële waarde van de schuldinstrumenten ten gevolge van de lagere rentevoeten.

De technische voorzieningen Niet-Leven stegen met 17 miljoen EUR tot 1,3 miljard EUR (31 december 2019: 1,3 miljard EUR) voornamelijk ten gevolge van een stijging van de voorzieningen voor schadegevallen door een toename van de portefeuille. Er werd een bijkomende voorziening erkend om te anticiperen op de nieuwe versie van de indicatieve tabellen op grote schadegevallen met lichamelijk letsel voor Motor BA en Algemene BA. Anderzijds daalden de voorzieningen voor schadegevallen als gevolg van de lockdown in het licht van de Covid-19-crisis. Daarnaast heeft Belfius Insurance een terugname van voorzieningen voor schadegevallen geboekt van 13 miljoen EUR in lijn met het Niet-Leven Risk Appetite Framework (RAF).

2.5. Achtergestelde schulden

De achtergestelde schulden van Belfius Insurance ten belope van 583 miljoen EUR zijn integraal onderschreven door Belfius Bank en kaderen in een optimalisatie van de kapitaalsstructuur in lijn met de vereisten van Solvency II.

3. Eigen vermogen

Het totaal eigen vermogen daalde met 65 miljoen EUR, of -3,0%, tot 2.079 miljoen EUR (31 december 2019: 2.144 miljoen EUR). De daling wordt verklaard door de negatieve evolutie van de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen, enigszins gecompenseerd door de toename van het kern eigen vermogen.

3.1 Kern eigen vermogen

Het kern eigen vermogen steeg met 161 miljoen EUR, of 10,4%, tot 1.707 miljoen EUR (31 december 2019: 1.546 miljoen EUR). Deze stijging wordt verklaard door de winst van het boekjaar van 212 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de gerealiseerde resultaten op verkopen van eigenvermogensinstrumenten die rechtstreeks in het overgedragen resultaat worden erkend. In 2020 werd -52 miljoen EUR (na belastingen) aan gerealiseerd resultaat op dergelijke transacties gerapporteerd.

3.2 Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen

De niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen daalden met 228 miljoen EUR, of -39,8%, tot 345 miljoen EUR (31 december 2019: 573 miljoen EUR).

De reële waarde van de schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 123 miljoen EUR, of -36,2%, tot 218 miljoen EUR (31 december 2019: 342 miljoen EUR) en is een gevolg van de erkenning van een shadow loss ten belope van 170 miljoen EUR (na belastingen), alsook uit hogere kredietspreads en gerealiseerde winsten door verkopen. Deze daling werd gedeeltelijk gecompenseerd door lagere rentevoeten in vergelijking met vorig jaar.

De reële waarde van de eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 127 miljoen EUR, of -62,0%, tot 78 miljoen EUR (31 december 2019: 204 miljoen EUR), omwille van de erkenning van shadow loss ten belope van 66 miljoen EUR (na belastingen) en van slechter presterende aandelenmarkten als gevolg van de Covid-19-pandemie. Deze daling werd gedeeltelijk gecompenseerd door gerealiseerde minderwaarden op verkopen.

De herwaardering van de eigen pensioenregelingen met een te bereiken doel daalde met 3 miljoen EUR tot -8 miljoen EUR (31 december 2019: -6 miljoen EUR), voornamelijk door het effect van een daling van de verdisconteringsvoet.

Het discretionaire winstdelingselement van verzekeringscontracten Leven steeg met 24 miljoen EUR, of 73,3%, tot 58 miljoen EUR (31 december 2019: 33 miljoen EUR). Het totaalbedrag aan toekomstige winstdeling Leven bedraagt 156 miljoen EUR. Per 31 december 2020 werd 84 miljoen EUR erkend via de resultatenrekening, tegenover 103 miljoen EUR op jaareinde van 2019. De resterende 72 miljoen EUR (58 miljoen EUR na belastingen) werd erkend via het eigen vermogen.

De minderheidsbelangen stegen met 3 miljoen EUR, of 10,9%, tot 27 miljoen EUR (31 december 2019: 25 miljoen EUR), een evolutie die grotendeels toe te schrijven is aan Capline.

We verwijzen naar deel V. Toelichtingen bij het actief van de geconsolideerde balans en deel VI. Toelichtingen bij de verplichtingen van de geconsolideerde balans.

Analyse van de geconsolideerde resultatenrekening

Samenvattende geconsolideerde resultatenrekening

(In miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020	Evolutie
OPBRENGSTEN	520	540	3,8%
Waarvan			
Nettorenteopbrengsten	409	399	-2,5%
Dividenden	52	36	-30,3%
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening	(1)	(23)	
Nettore resultaat uit investeringen en verplichtingen	57	37	-34,9%
Nettocommissieopbrengsten	16	19	14,0%
Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten	(37)	53	
KOSTEN	(248)	(258)	4,1%
BRUTORESULTAAT	272	282	3,6%
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen	7	(5)	-182,0%
Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(5)	(3)	-47,3%
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	273	273	0,1%
Belastingen	(71)	(61)	-13,6%
(Kosten) inkomsten belastingen lopend boekjaar	(48)	(63)	31,1%
(Kosten) inkomsten uitgestelde belastingen	(22)	2	
Aandeel minderheidsbelangen	(1)	0	
NETTORESULTAAT - GROEPSAANDEEL	204	212	4,2%

1. Opbrengsten

De totale opbrengsten van Belfius Insurance stegen met 19,9 miljoen EUR, of 3,8%, tot 540 miljoen EUR (31 december 2019: 520 miljoen EUR).

1.1. Nettorenteopbrengsten

De nettorenteopbrengsten daalden met 10,3 miljoen EUR, of -2,5%, tot 399 miljoen EUR (31 december 2019: 409 miljoen EUR). De daling was het gevolg van de druk van het lage renteklimaat, lagere uitstaande bedragen in tak 21 en herbeleggingen tegen lagere rentevoeten.

Er is een herzieningsverlies van 0,8 miljoen EUR geboekt als gevolg van het aan kwetsbare cliënten verleende uitstel van betaling voor hypotheekleningen. De hypothecaire leningen van kwetsbare cliënten worden verlengd met de uitgestelde periode, zonder vergoeding voor de gederfde rente. Onder IFRS moet de actuele waarde van de verloren tijdwaarde voor deze leningen in resultaat worden genomen als herzieningsverlies.

1.2. Dividenden

De inkomsten afkomstig van eigenvermogensinstrumenten en fondsen daalden met 15,7 miljoen EUR, of -30,3%, tot 36 miljoen EUR (31 december 2019: 52 miljoen EUR), een evolutie die de afname van de eigenvermogensinstrumenten-portefeuille weer spiegelt, en die ook een gevolg is van de algemeen geobserveerde voorzichtigheid in de uitkering van dividenden in het licht van de Covid-19-crisis.

1.3. Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening

Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening daalde met 21,9 miljoen EUR tot -23 miljoen EUR (31 december 2019: -1 miljoen EUR).

De verslechterde aandelenmarkten als gevolg van de Covid-19-crisis en gestegen kredietsspreads resulteerden in een daling van de reële waarde van private equity, obligatie- en aandelenfondsen. Aangezien deze instrumenten niet voldoen aan de SPPI-toets (Solely Payments of Principal and Interest-test), worden de reële waardeschommelingen rechtstreeks in de resultatenrekening opgenomen.

In het eerste kwartaal tekende Belfius Insurance in op een economische kredietsspread-afdekking op Itraxx-blootstelling voor een nominaal bedrag van 200 miljoen EUR, waarvan 100 miljoen EUR in het tweede kwartaal werd afgewikkeld. Eind december bedroeg de resultaatsimpact van deze derivaten -7,8 miljoen EUR door verbeterde kredietsspreads. De spreadlock-positie resulteerde in een verlies van 1,5 miljoen EUR over 2020 ten opzichte van een winst van 0,4 miljoen EUR in 2019.

1.4. Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen

Het nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen daalde met 19,9 miljoen EUR, of -34,9%, tot 37 miljoen EUR (31 december 2019: 57 miljoen EUR).

In 2020 realiseerde Belfius Insurance 23 miljoen EUR meerwaarden, voornamelijk op de verkoop van obligaties onder andere om de duration gap van de balans te beheren, ten opzichte van 57 miljoen EUR in 2019. Daarnaast realiseerde Belfius Insurance in 2020 een meerwaarde van 14 miljoen EUR op de gedeeltelijke verkoop van het Galilee gebouw.

1.5. Nettocommissieopbrengsten

Nettocommissieopbrengsten stegen met 2,3 miljoen EUR, of 14,0%, tot 19 miljoen EUR (31 december 2019: 16 miljoen EUR). Ze vertegenwoordigt de ontvangen en betaalde commissies op producten zoals tak 23-producten en hypothecaire leningen. De stijging is het gevolg van een toename van het uitstaande volume tak 23.

1.6. Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten

Het technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten Leven en Niet-Leven verbeterde met 89,4 miljoen EUR tot een opbrengst van 53 miljoen EUR (31 december 2019: een verlies van 37 miljoen EUR).

Het technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten Leven verbeterde met 45 miljoen EUR. De toewijzing van technische interesten aan de voorzieningen daalde met 44 miljoen EUR ten gevolge van de afnemende reserves in tak 21 Leven en door de dalende gemiddelde gegarandeerde rente op het resterende volume.

In Niet-Leven verbeterde de technische marge met 44 miljoen EUR als gevolg van lagere schadelasten, vooral in de verzekeringstakken Auto en Arbeidsongevallen door de Covid-19-pandemie, alsook in Brand en Alle risico's. De schadelast voor natuurrampen en catastrofes, na herverzekering, bleef stabiel in 2020. Daarnaast werd een schadevoorziening van 31 miljoen EUR geboekt om te anticiperen op de nieuwe versie van de indicatieve tabellen voor grote schadegevallen met lichamelijk letsel in Auto BA en Algemene BA. Na de herbeoordeling van de technische voorzieningen Niet-leven, boven het beoogde niveau in ons Risk Appetite Framework Niet-Leven, werd 13 miljoen EUR terugname van schadevoorzieningen geboekt in 2020, tegenover 5 miljoen EUR in 2019.

2. Kosten

De kosten stegen met 10,1 miljoen EUR, of 4,1%, tot 258 miljoen EUR (31 december 2019: 248 miljoen EUR) als gevolg van verdere investeringen in digitalisering en innovatie. Belfius Insurance combineert dit met een strikte kostenbeheersing in andere domeinen.

2.1. Personeelskosten

De personeelskosten stegen met 0,8 miljoen EUR, of 0,8%, tot 112 miljoen EUR (31 december 2019: 111 miljoen EUR), voornamelijk het gevolg van een toename van het personeelsbestand en organische loonaangroei.

2.2. Algemene en administratieve kosten

Algemene en administratieve kosten daalden met 1,0 miljoen EUR, of -0,9%, tot 115 miljoen EUR (31 december 2019: 116 miljoen EUR), voornamelijk door een daling van communicatie- en marketingkosten, gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van IT-kosten als gevolg van verdere digitalisatie en innovatie.

2.3. Afschrijvingen vaste activa

De afschrijvingen van vaste activa stegen met 10,3 miljoen EUR, of 47,8%, tot 32 miljoen EUR (31 december 2019: 22 miljoen EUR), als gevolg van de voortdurende investeringen in digitalisering en innovatie, en de vernieuwing van de kernapplicaties van de verzekeraar, wat leidde tot een hogere afschrijving van immateriële activa. Bovendien heeft Belfius Insurance in 2020 voor 8 miljoen EUR aan versnelde afschrijvingen geboekt als gevolg van de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software, wegens de snelle technologische veranderingen en de versnelde digitalisering van onze dienstverlening.

3. Brutoresultaat

Het brutoresultaat steeg met 9,8 miljoen EUR, of 3,6%, tot 282 miljoen EUR (31 december 2019: 272 miljoen EUR).

4. Waardeverminderingen

4.1 Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen

Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen stegen met 12,1 miljoen EUR tot -5 miljoen EUR (31 december 2019: + 7 miljoen EUR). De evolutie van de waardeverminderingen van fase 1 en 2 weerspiegelt de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's en hun wegingen, in overeenstemming met de EBA-richtlijnen, om de veranderingen in de economische context en vooruitzichten na de Covid-19 crisis-weer te geven.

4.2 Waardeverminderingen op materiële en immateriële vaste activa

De waardeverminderingen op materiële en immateriële activa daalden met 2,5 miljoen EUR tot -3 miljoen EUR (31 december 2019: -5 miljoen EUR).

Belfius Insurance heeft haar immateriële en materiële activa voor de impact van Covid-19 opnieuw beoordeeld, waarbij een bijzondere waardevermindering van 2 miljoen EUR werd geboekt op de immateriële activa van Jaimy. Er waren geen andere bijzondere waardeverminderingen nodig.

5. Nettoresultaat vóór belastingen

Het nettoresultaat vóór belastingen steeg met 0,3 miljoen EUR, of 0,1%, tot 273 miljoen EUR (31 december 2019: 273 miljoen EUR).

6. Belastingen

De belastingen inclusief uitgestelde belastingen daalden met 9,6 miljoen EUR, of -13,6%, tot 61 miljoen EUR (31 december 2019: 71 miljoen EUR).

Het effectief belastingtarief bedraagt 22,39% in 2020 ten opzichte van 25,94% vorig boekjaar, een daling die voornamelijk het gevolg is van een daling van het vennootschapsbelastingtarief.

7. Nettoresultaat

Het nettoresultaat bedroeg 212 miljoen EUR, er was geen bijdrage van derden in dit resultaat. Bijgevolg bedroeg het groepsresultaat van Belfius Insurance 212 miljoen EUR (31 december 2019: 204 miljoen EUR).

8. Dividend

De Nationale Bank van België heeft in haar circulaire van 26 januari 2021, in aansluiting op de aanbevelingen van de ESRB, de Belgische (her)verzekeraars aangeklaagd tijdens de eerste negen maanden van 2021 geen of slechts in beperkte mate dividend uit te keren. De NBB dringt aan een zeer voorzichtige benadering te hanteren en daarbij te voldoen aan criteria inzake de solvabiliteitspositie en de materialiteit van de uitkering.

De raad van bestuur van 23 maart 2021 heeft aan de algemene vergadering van 28 april 2021 voorgesteld om voor het boekjaar 2020 een gewoon dividend van 35 miljoen EUR toe te kennen.

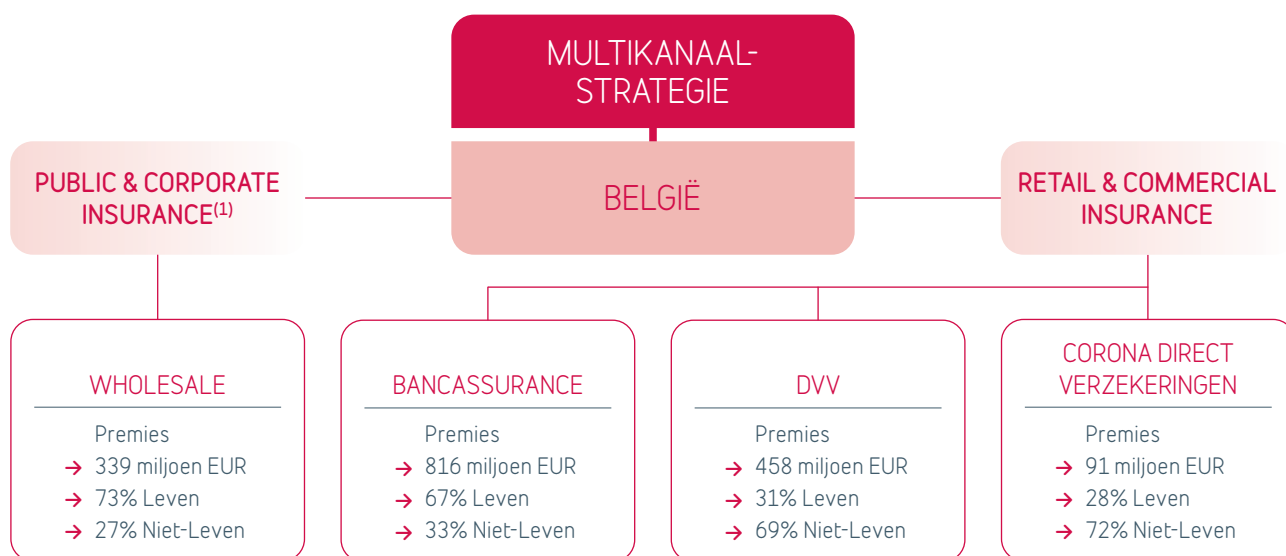
We verwijzen naar deel VII. Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening in het geconsolideerd jaarverslag 2020.

Activiteitenverslag

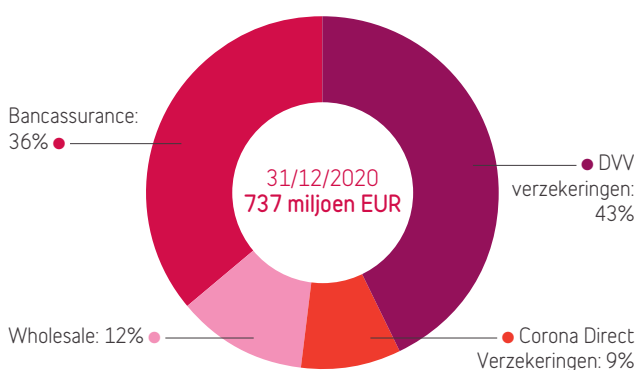
De productiecijfers in het activiteitenverslag hebben betrekking op de activiteiten rechtstreekse zaken Leven en Niet-Leven, inclusief tak 23. Die cijfers houden geen rekening met de ontvangen herverzekering, noch met een aantal IFRS-technische en reglementaire boekingen, aangezien het activiteitenverslag de klemtoon wil leggen op de commerciële productie.

In 2020 bedroeg het bruto totale premie-incasso 1.704 miljoen EUR, waarvan 967 miljoen EUR Leven en 737 miljoen EUR Niet-Leven, tegenover 1.849 miljoen EUR in 2019.

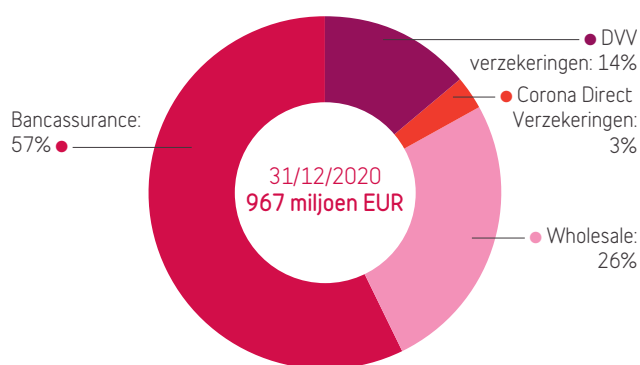
Onderstaande grafieken geven een overzicht van het premie-incasso dat werd gerealiseerd door Public & Corporate Insurance (PCI) en Retail & Commercial Insurance (RCI).



Premieverdeling Belgische kanalen Niet-Leven



Premieverdeling Belgische kanalen Leven



(1) De activiteiten Niet-Leven naar andere institutionele en corporate klanten via het makelaarskanaal werden in 2018 run-off gezet.

Public & Corporate Insurance (PCI)

Leven

In 2020 is PCI samengevoegd met andere afdelingen, Retail en Business, tot één grote afdeling Leven. Deze afdeling is in de eerste maanden van het jaar volledig doorgelicht om te komen tot een slankere organisatie ter verbetering van de efficiëntie en de dienstverlening aan klanten. Voor PCI werd besloten de ontwikkeling van het administratief platform voor IBP's (Instelling voor Bedrijfspensioenvoorziening) stop te zetten om meer energie te kunnen steken in het publieke segment en de veelbelovende markt van de kmo's. De ontwikkeling van een unit-linked oplossing ter verbreding van de pensioenoplossingen voor grote klanten werd voortgezet. Een EB-pakket voor kmo's dat eenvoudig te verkopen, eenvoudig aan te kopen en eenvoudig te beheren zal zijn, is bijna afgerond. Beide innovaties zullen in het eerste kwartaal van 2021 op de markt komen en bijdragen aan de winstgevendheid van het PCI-aanbod.

De Leven-strategie die in het derde kwartaal door de raad van bestuur werd goedgekeurd, gaf PCI de ambitie om selectief te groeien op een winstgevende en opportunistische manier met een focus op kernmarkten. Op verzoek van de raad van bestuur zal deze aanpak verder worden uitgewerkt en begin 2021 aan de raad van bestuur worden voorgelegd.

De migratie van het beheer naar het nieuwe platform, TALK, is voortgezet, maar liep vertraging op. Er zijn extra inspanningen geleverd om de overgang te versnellen en ervoor te zorgen dat de alles succesvol afgerond zal zijn in 2021.

Ondanks de Covid-19-crisis met zijn lockdown en het verplichte thuiswerk voor alle medewerkers, is PCI erin geslaagd zijn premie-incasso op alle actieve markten te handhaven of zelfs te verbeteren.

Het premie-incasso Leven bedraagt 248,7 miljoen EUR in 2020, een stijging ten opzichte van 2019 (230,1 miljoen EUR) dankzij een verhoogde productie van pensioenproducten (eerste en tweede pijler) (+ 19% of 32 miljoen EUR tegenover 2019) en een toename in productie van gekantonnerde fondsen (+ 17,5 miljoen EUR). De stopzetting van de productie van tak 26-investeringsproducten in 2019 zorgde voor een afname in productie van investeringsproducten van 30,9 miljoen EUR tegenover 2019.

Niet-Leven

In 2018 besliste Belfius Insurance om zijn activiteiten Niet-Leven binnen PCI te concentreren op het segment van de sociale sector via directe distributie en om de activiteiten Niet-Leven naar andere institutionele en corporate klanten via het makelaarskanaal in run-off te zetten. Deze strategie is in 2020 verder uitgevoerd en weerspiegelde zich in een verdere daling van de portefeuille via het makelaarskanaal met 52,7% tegenover 2018. Tevens werd er niet meer deelgenomen aan tenders die op de markt kwamen voor het segment van de publieke sector, waardoor de portefeuille daalde met 30,1% (tegenover 2018).

De directe distributie hield goed stand. De klanttevredenheid zorgde voor een stabiel omzetcijfer. Echter kende deze portefeuille in het eerste kwartaal van 2019 enkele uitzonderlijke grote schadegevallen. In 2020 kende dit segment een uitzonderlijk resultaat dankzij een lockdown-effect op de schadegevallen van het lopende jaar en belangrijke boni op de openstaande schadegevallen uit het verleden.

Het premie-incasso Niet-Leven is gedaald van 98 miljoen EUR in 2019 naar 90 miljoen EUR in 2020. Deze daling is voornamelijk te wijten aan het besluit om de activiteiten via het makelaarskanaal in run-off te zetten.

Retail & Commercial Insurance (RCI)

1. DVV

DVV verzekeringen is al 90 jaar actief op de Belgische verzekeringsmarkt met het aanbod van Levens- en Niet-levensverzekeringen. DVV verzekeringen biedt aan particulieren, zelfstandigen en kleine ondernemingen een volledig gamma verzekeringsproducten en hypothecaire kredieten via een netwerk van 313 kantoren met exclusieve DVV-consulenten.

De strategie van DVV is gericht op uitbouw en verjonging van het klantenbestand, met een kwalitatief hoogstaand productaanbod van schade- en levensverzekeringen en op de verdere digitalisering als ondersteuning van de lokale DVV-consulent. Dat maakt van de lokale DVV-consulent een eigentijdse verzekeringsspecialist.

Commerciële resultaten

In 2020 realiseerde DVV in Niet-Leven een groei van 1,9%, tot 315 miljoen EUR incasso.

2020 kenmerkt zich in Niet-Leven door zowel een afname van nieuwe zaken in Auto en Brand (-3,7% voor Auto en -2,5% voor Brand), als door een afname van de uitval met 5,2% tegenover 2019. Beide tendensen zijn te wijten aan de Covid-19-crisis en de lockdown-maatregelen tijdens hoofdzakelijk het 1e semester van 2020.

De fiscale levensverzekeringen, genietend van de fiscale voordelen, hadden niet te lijden onder de lage rentestand.

Voor de vastrentende tak 21-beleggingsproducten was er een terugval van het premie-incasso van 33%, dit voornamelijk als gevolg van de aanhoudende lage rente. De productie in tak 23-producten steeg met 48,5%.

De aanhoudende focus op de verdere uitbouw van de klantenbasis bleek ook in 2020 vruchten af te werpen. De commerciële inspanning om te streven naar een volledig uitgeruste klantenbasis resulteerde in het bestendigen van het aandeel BLAF-1 klanten: dit betekent dat meer dan 43,6% van de particuliere DVV-gezinnen uitgerust is met minimaal 3 van de 4 basisproducten (BLAF: Brand, Leven, Auto, Familiale). Dit vertaalt zich ook in een lage uitval op de portefeuille.

2. Bankverzekeren

Langs het Belfius-bankkanaal richt Belfius Insurance zich tot particulieren, zelfstandigen en kmo's die een oplossing zoeken via de Belfius-bankkantoren. Belfius Bank biedt zijn klanten de verzekeringsproducten Leven en Niet-Leven van Belfius Insurance aan. Het productgamma omvat de niet-levensverzekeringswaarborgen, o.a. de autoverzekering (BA en Casco), de burgerlijke-aansprakelijkheidsverzekeringen, de brandverzekering en de risicoverzekeringen.

Daarnaast worden ook levensverzekeringen aangeboden zoals pensioensparen, gemengde levensverzekeringen, spaarverzekeringen, verzekeringen gewaarborgd inkomen, overlijdensverzekeringen en schuldsaldoverzekeringen gekoppeld aan hypothecaire kredieten. Met dit complete aanbod neemt Belfius Insurance zijn rol op als lokaal verankerde verzekeraar met zorg voor en bescherming van de Belgische gezinnen en ondernemingen, voor het behoud van het gezinsinkomen en de aangroei van het gezinsvermogen.

Strategie

Het doel van Belfius Insurance is om in 2025 een toonaangevende verzekeraar te zijn:

- die in de activiteiten Leven en Niet-Leven wil groeien door interne groei en met gerichte overnames;
- die verankerd is op de Belgische markt, aanwezig wil zijn in alle sectoren van de economie en in zo veel mogelijk gezinnen, en die grotendeels bijdraagt aan de behoeften van alle Belfius-klanten;
- die zichzelf wil positioneren als een benchmark op het gebied van de end-to-end klantervaring;
- die dankzij zijn digitale expertise en zijn efficiënte verkoopteams zich voldoende ontwikkelt in alle klantsegmenten om zodoende een stabiele en groeiende bijdrage te leveren aan de groep Belfius.

De strategische prioriteit van Belfius Insurance om een uitstekende service aan de klanten aan te bieden, is gebaseerd op:

- efficiënte en duurzame distributiemodellen die voldoen aan de verwachtingen van de klanten;
- het gebruik van het gegevensbeheer en de digitale expertise van Belfius op alle belangrijke momenten van de customer journey.

Met betrekking tot verzekeringsactiviteiten voor kmo's en zelfstandigen, wenst Belfius

- de sterke punten van de 2 netwerken, zowel het Belfius-bankkanaal als DVV, te benutten;
- het marktaandeel te vergroten voor zowel de activiteiten Leven als Niet-Leven.

Commerciële resultaten

2020 is het 7e jaar waarin Belfius Insurance heeft ingezet op het verzekeringsbankieren en de groei heeft bevestigd. De verkoopinspanningen zijn goed geïntegreerd in het kantorennetwerk en de omzet is toegenomen. Voor de producten Niet-Leven namen de premies toe met 12%.

De agentschappen hebben hun organisatie aangepast aan de strategie. De cross-selling tussen verzekeringen en kredieten, de check-up interviews enz. werpen hun vruchten af. Het comfort van de klant en de kwaliteit van de dienstverlening en van de producten vormen de kern van deze one-stop-shopping benadering. Vanaf 2019 zorgt een speciale Bank Assurance Unit voor de concretisering van die op distributie gerichte strategie en versterkt deze Unit de samenwerking tussen Belfius Bank en Belfius Insurance. Door de toepassing van de klantensegmentatie zullen scherpere prijzen kunnen worden aangeboden. Voor meer specifieke producten vervolledigt een gespecialiseerde service van Belfius Insurance's huismakelaar Qualitass het aanbod aan klanten.

Voor bankverzekeren overschreed het premie-incasso Niet-Leven 266 miljoen EUR in 2020, een groei van 11,5% tot 12,5% en dit reeds 4 jaar op rij. Deze prestatie wordt verklaard door de verkoop van bijna 100.000 waarborgen, een stijging die, ondanks de Covid-19-lockdown, geldt zowel voor Auto, Brand als Familiale en Assistance.

De enorme vraag naar hypotheekverzekeringen versterkte de cross-sell naar verzekeringsproducten en bevestigde het sterke bank-verzekeringsbedrijfsmodel van Belfius. Het cross-sellingspercentage voor de schuldssaldoverzekering (Leven) kende een lichte afname naar 133%, vooral door een verschuiving van de productie naar meer alleenstaanden en Private klanten, en bleef stabiel op 85% voor de brandverzekering.

Het jaar 2020 bleef belangrijk voor de activiteiten Leven. Macro-economische omstandigheden zorgden ervoor dat klanten de voorkeur gaven aan een omzetting van tak 21-verzekeringsproducten naar tak 23- en tak 44-beleggingsproducten (d.w.z. een combinatie van een tak 21 met een gewaarborgd minimumrendement en een tak 23 met een hoger stijgingspotentieel via beleggingsfondsen). Dat is in lijn met Belfius Insurance zijn diversificatiestrategie. In die context werden diverse producten op de markt gebracht in 2020. Een aanhoudende groei van 4% in de reserves voor tak 23-beleggingsproducten is een bewijs van de goede commerciële acties op de bestaande portefeuille. Ook in lijn met de strategie is de terugval van tak 21-reserves door het op vervalddag komen van contracten, welke niet gehierinvesteerd werden in nieuwe tak 21-beleggingscontracten.

Voornaamste realisaties

Een optimale organisatie van de agentschappen en kennisverbetering zorgen voor een betere verkoop en klantenservice. De lancering van het aanbod van een digitale brandverzekering (app-normale brandverzekering) na de digitale autoverzekering benadrukt de innovatieve, gebruikersvriendelijke en omni-channel klantervaring die Belfius Insurance aanbiedt. De klanten kunnen nu in enkele minuten een auto- en brandverzekering afsluiten via het kanaal van hun keuze: in een agentschap, via videochat of volledig online, op al onze digitale kanalen (Belfius Mobile, Belfius Tablet en Belfius Direct Net). De klant kan steeds worden bijgestaan door een adviseur in het kantoren-net of via Belfius Connect. Bovendien heeft het Belfius Assistance-verzekeringsaanbod via digitale kanalen de verkoop in de agentschappen aanzienlijk versneld. Momenteel wordt bijna 26% van de nieuwe contracten digitaal afgesloten. Ook is de schade-aangifte onder een brandverzekering verder geautomatiseerd via myBo. Klanten moeten niet meer naar de verzekeraar bellen of op kantoor langsgaan, maar kunnen online de aangifte doen via chatbot.

Voor onze vermogende en Private klanten hebben we een VIP-desk geïnstalleerd, om deze klanten te bedienen van op maat gemaakte oplossingen.

De digitalisatie binnen Leven en Niet-Leven is verdergezet en heeft ons geholpen tijdens de Covid-19-crisis. Het digitale Intekenplatform maakte het mogelijk om een Leven beleggingsproduct en een schuldsaldoverzekering digitaal aan te kopen.

Verschillende gestructureerde tak 23-producten met een thematische focus op "Sustainable & Responsible", "Inspiring & Meaningfull" en "Belfius Conviction" werden in 2020 met succes gelanceerd.

3. Corona Direct Verzekeringen

Corona Direct Verzekeringen verkoopt standaard verzekeringsproducten (o.a. Auto, Brand, Familiale, Hondenverzekering en Uitvaartkosten) aan retailklanten via het directe, hoofdzakelijk digitale, kanaal.

De autoverzekering is met 61% van het incasso het belangrijkste product, gevolgd door de uitvaartverzekering met 23% van het incasso.

Corona Direct Verzekeringen heeft een totaal premie-incasso van 91 miljoen EUR gerealiseerd ten opzichte van 95 miljoen EUR in 2019. Dit is een lichte daling ten opzichte van 2019 na de stopzetting en verkoop van de Affinity Niet-Leven portefeuille.

Voor de levensverzekeringen bedraagt het premie-incasso 26 miljoen EUR. Dit is stabiel ten opzichte van 2019.

Bij Niet-Leven bedraagt het premie-incasso 66 miljoen EUR. Dit is een afname van 5% ten opzichte van 2019. Als we echter abstractie maken van de stopzetting en verkoop van de portefeuille in het affinitykanaal, bedraagt de groei in het directe kanaal 5,1%.

Naast de klantvriendelijke en gebruiksvriendelijke website en een interactieve mobiele versie van de website, is Corona Direct zeer goed bereikbaar via telefoon, e-mail en chat, waarbij de klant wordt bediend door medewerkers met passie voor service.

Corona Direct heeft de ambitie om verder te groeien met behoud van haar uitstekende winstgevendheid en hoge klanttevredenheid (eind 2020 = 96,8%). Om dit te bereiken zal Corona Direct verder investeren in de bestaande organisatie, een nieuw management-systeem, efficiënte processen en een andere marketingaanpak. Nieuwe digitale ontwikkelingen spelen een zeer belangrijke rol in deze groeistrategie.



Beheer van het kapitaal

Dit hoofdstuk maakt integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

1. Prudentieel toezicht

Belfius Insurance rapporteert elk kwartaal aan zijn toezichthouder, de Nationale Bank van België (NBB), o.m. over de solvabiliteitsmarge en de liquiditeit, zowel op geconsolideerde als op statutaire basis.

Daarnaast wordt aan de NBB in het kader van het prudentieel toezicht op systemische verzekeraars zeer gedetailleerde informatie verstrekt over onder meer de strategie, het ALM-beleid en de toereikendheid van de technische reserves.

2. Reglementair eigen vermogen

De risico's van de onderneming worden weerspiegeld in de Solvency II-solvabiliteitsvereisten, die van toepassing zijn voor alle EU-lidstaten. Het eigen vermogen van Belfius Insurance ter dekking van deze solvabiliteitsvereisten wordt bepaald op basis van de principes inzake waardering en de criteria met betrekking tot in aanmerking komend eigen vermogen die zijn vastgelegd in de Solvency II-regelgeving, Richtlijn 2009/38/EU.

Het reglementair eigen vermogen van Belfius Insurance bedroeg 2.390 miljoen EUR eind december 2020. Het beschikbaar kapitaal bestond voor 82% uit kapitaal van de hoogste kwaliteit, het Tier 1-kapitaal. Het Tier 2-kapitaal van 375 miljoen EUR omvat voornamelijk 2 achtergestelde leningen verstrekt door Belfius Bank en het Tier 3-kapitaal van 58 miljoen EUR betreft de uitgestelde belastingvorderingen.

In vergelijking met december 2019 is het reglementair eigen vermogen van Belfius Insurance gedaald met 216 miljoen EUR. Deze evolutie is grotendeels te wijten aan het voorzien van een verwacht dividend van 140 miljoen EUR. De verdere daling van de interestcurve leidde bovendien tot een verhoging van de beste schatter van de technische voorzieningen die niet volledig werd gecompenseerd door een evenredige stijging in de marktwaarde van onze investeringen. Verder noteerde Belfius Insurance een uitgestelde belastingvordering als onderdeel van het reglementair eigen vermogen.

Belfius Insurance geconsolideerd

(In miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
BESCHIKBAAR KAPITAAL VOOR VERWACHT DIVIDEND	2.466	2.390
Tier 1	1.925	1.786
IFRS eigen vermogen	2.144	2.079
Waarderingsverschillen (na belastingen)	(219)	(293)
Begrensde Tier 1	171	171
Tier 2	371	375
Achtergestelde leningen	360	364
Overige	11	11
Tier 3	0	58
DTA	0	58
BESCHIKBAAR KAPITAAL NA VERWACHT DIVIDEND	2.466	2.250
AFR voor verwacht dividend	2.466	2.390
Verwacht dividend	0	140

3. Solvabiliteitsvereiste

De Solvency II-kapitaalvereiste (SCR) wordt berekend op basis van de geconsolideerde activa- en passivaportefeuille van Belfius Insurance, Corona Direct Verzekeringen en de beleggingsentiteiten die volledig geconsolideerd zijn voor Solvency II-doeleinden.

De SCR wordt bij Belfius Insurance bepaald volgens de Standaardformule, uitgeschreven in de Solvency II-richtlijn, en houdt rekening met volatiliteitsaanpassing, de specifieke overgangsmaatregel voor aandelen. In de SCR, moet Belfius Insurance de beperking toepassen van het gebruik van het verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen zoals bepaald door de NBB.

De kapitaalvereiste voor Belfius Insurance bedroeg 1.125 miljoen EUR eind december 2020, een daling met 37 miljoen EUR ten opzichte van eind 2019. De daling is het gevolg van de management actions met name op het gebied van de aandelenportefeuille en ALM-beheer, en van enkele verfijningen aan de modellen en assumpties, waaronder reglementaire wijzigingen.

Het grootste aandeel in het vereiste kapitaal wordt nog steeds gevormd door de marktrisico's, voornamelijk omwille van het spread- en aandelenrisico, op de voet gevolgd door het onderschrijvingsrisico. Het vereiste kapitaal voor het interestrisico is beperkt, omwille van Belfius Insurance's ALM-beleid van een strikte beperking in het verschil tussen duratie van activa en deze van passiva op de balans van Belfius Insurance.

(In miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
SOLVENCY II-KAPITAALVEREISTE	1.162	1.125
Marktrisico	917	798
Kredietrisico	188	179
Verzekeringsrisico	667	701
Operationeel risico	97	96
Diversificatie	(528)	(528)
Verliescompensatievermogen van technische voorzieningen en uitgestelde belastingen	(178)	(122)

4. Solvabiliteitsratio's voor Belfius Insurance

De Solvency II-ratio (vóór dividend) van Belfius Insurance is gelijk aan 212% op eind december 2020, ongewijzigd ten opzichte van deze op eind december 2019 (zonder dividend). De daling van het reglementair eigen vermogen op het jaareinde – zonder rekening te houden met de opname van een verwacht dividend van 140 miljoen EUR – werd goedgemaakt door een evenredige daling van de SCR. Rekening houdend met het verwacht dividend is de Solvency II-ratio eind december 2020 gelijk aan 200%.

Naar aanleiding van de aanhoudende onzekerheid omtrent de gevolgen van Covid-19-crisis, heeft de raad van bestuur van Belfius Insurance aan de Algemene Vergadering voorgesteld om het dividend over 2020 momenteel te beperken tot 35 miljoen EUR en het resterende te bestemmen winstsaldo op te nemen in het overgedragen resultaat in afwachting van een verdere analyse van alle gevolgen van de Covid-19-crisis op de financiële positie van Belfius Insurance; bovendien zal worden overgegaan tot de uitkering van 4,6 miljoen EUR op grond van de contractuele toewijzing van de winst.

Bovenop de reglementaire vereiste van 100% heeft Belfius Insurance, in de huidige marktvoorwaarden en met toepassing van de actuele wetgevingen, een minimum operationele Solvency II-ratio vastgelegd van 160%, op statutair en geconsolideerd niveau.

De Solvency II-regelgeving omvat, naast de opzet van een volledig risicokader, ook een self-assessment waarbij, rekening houdend met het strategisch plan, de toekomstige kapitaalbuffers geschat worden en een aantal sensitiviteitanalyses uitgevoerd worden. In deze analyses beschikt Belfius Insurance over de nodige kapitaalmarges om schokken te kunnen opvangen, zoals bepaald wordt in de risicobereidheid die werd goedgekeurd door de raad van bestuur.

Zo leidt een daling van de rente met 50 bps (t.o.v. het niveau eind 2020) tot een impact van -6 pp op de Solvency II-ratio. Een beursschok van -30% op de aandelenkoersen zou een impact hebben van -9 pp terwijl een daling van 15% van de vastgoedportefeuille tot een daling met -9 pp van de Solvency II-ratio zou leiden. Een stijging van de kredietspreads met 50 bps over de volledige obligatie- en kredietenportefeuille zou de Solvency II-ratio doen dalen met -31 pp en het weglaten van de volatiliteitsaanpassing in de waardering van de technische provisies zou leiden tot een impact van -9 pp. De vermindering van de Ultimate Forward Rate (UFR) van het huidige niveau van 3,75% tot een niveau van 3%, zou een impact van -10 pp hebben.

Solvency II-ratio

(in %)	31/12/2019	31/12/2020
Solvency II-ratio (voor dividend)	212%	212%
Solvency II-ratio (na dividend)	212%	200%

	Schok	Solvency II-ratio (in %)
Basis-scenario (na dividend)		200%
Stress-scenario		
Rente	-50 bps	194%
Aandelen	-30%	191%
Spread		
Credit spread op corporate obligaties	+50 bps	192%
Credit spread op overheidsobligaties	+50 bps	177%
Credit spread op corporate & overheidsobligaties	+50 bps	169%
Vastgoed	-15%	191%
Geen volatiliteitsaanpassing		191%
Ultimate forward rate (UFR) @ 3%		190%



Risicobeheer

Dit hoofdstuk maakt integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Macro-economische omgeving in 2020

Op economisch vlak werd 2020 gedomineerd door de Covid-19-crisis. De uitbraak van de pandemie in de eurozone en de aansluitende lockdowns zorgden voor een zware daling van het bnp in het tweede kwartaal. Daarna volgde een sterke inhaalbeweging van de economische activiteit in het derde trimester door een versoepeling van de Covid-19 maatregelen. Een nieuwe golf van infecties aan het eind van het jaar woog opnieuw zwaar op de economische groei, vooral in contact-intensieve dienstensectoren. In de eurozone daalde het bnp in 2020 met 6,8%, en in België was er een daling met 6,3%.

1.1. Ongelijke impact van Covid-19

De economische impact van de Covid-19-crisis in de eurozone is zeer ongelijk. Vooral Spanje, Italië en Frankrijk werden hard getroffen terwijl de Duitse economie relatief minder schade leed in 2020. In de loop van 2021 wordt er in de eurozone een economisch herstel verwacht naarmate meer inwoners gevaccineerd worden en de restricties in het sociale leven worden versoepeld. Een herstel wordt verwacht in 2021 door de heropleving van de gezinsconsumptie. Naar verwachting zal een deel van het opgespaarde geld tijdens de pandemie vanaf de tweede helft van het jaar 2021 terug uitgegeven worden.

1.2. Fiscaal beleid

Als reactie op de Covid-19-crisis kwam er in 2020 een sterke beleidsrespons op nationaal en Europees niveau. Fiscale steunpakketten met o.a. loonsubsidies en tijdelijke systemen van arbeidsduurverkorting hebben als doel om de economische schade van de lockdowns te beperken. In juli 2020 kondigde de Europese Commissie een herstelplan aan van 750 miljard euro (Next Generation EU) om de sociaal-economische gevolgen van de pandemie op te vangen en de economische groei de komende jaren te ondersteunen. Door de krimp van het bbp en de fiscale beleidsrespons zijn de overheidsfinanciën in de eurozone verslechterd. In de eurozone klom de overheidsschuld naar 97,3% in het derde kwartaal van 2020, in België naar 113,2%.

In juli 2020 kondigde de Europese Commissie een herstelplan aan van 750 miljard euro.

1.3. Monetair beleid

Op het vlak van het monetair beleid reageerde de ECB op de Covid-19-crisis door de geldhoeveelheid te verruimen en de financiële sector van goedkope financiering te voorzien. De inflatie zal naar verwachting aantrekken in 2021 door hogere energieprijzen maar blijft ruim onder de grens van 2% waardoor het monetair beleid van de ECB expansief blijft. De rente op de Belgische OLO met een looptijd van 10 jaar daalde in de loop van 2020 naar -0,36%.

De missie van het risicobeheer

De missie en de rol van het risicobeheerdepartement is het definiëren en implementeren van een robuust risicobeheerkader dat het volgende omvat:

- een aanvaardbaar risicobereidheidskader dat rekening houdt met de bedrijfsstrategie;
- een reeks onafhankelijke en geïntegreerde instrumenten om het risico te meten voor verschillende risicotypes aangevuld met interne limieten en triggers die in overeenstemming zijn met de goedgekeurde risicobereidheid;
- een effectief proces voor het identificeren, meten, analyseren en definiëren van gepaste maatregelen voor de risico's waarmee Belfius Insurance en zijn filialen worden geconfronteerd op de korte en lange termijn;
- een passende rapportering om de directie bewust te maken van het globale risico-profiel zodat een passende besluitvorming alsook duidelijke risicoaanbevelingen gewaarborgd zijn.

Belfius' missiecharter

- Belfius Insurance, als onderdeel van de groep Belfius, is een lokaal verankerde autonome verzekeringsgroep die zijn diensten verleent aan particulieren, zelfstandigen, ondernemingen, social-profitbedrijven en overheidsinstellingen in België;
- Belfius Insurance engageert zich om de klanttevredenheid en zijn meerwaarde in de Belgische samenleving te maximaliseren door producten en diensten met een toegevoegde waarde te leveren via een modern proximitéitsmodel (digitaal en menselijk);
- Belfius Insurance streeft naar een gezond financieel profiel, wat zich vertaalt in een prudente verzekerings- en beleggingsstrategie en een zorgvuldig beheerd risico-profiel, wat op zijn beurt resulteert in een gezonde solvabiliteits- en liquiditeitspositie;
- Belfius Insurance is vastbesloten om een leidende rol op te nemen in de transitie naar een duurzame Belgische economie en samenleving.

Risicobereidheid

Het risicobereidheidskader is de risicovertaling van het missiecharter en drukt de maximale risicotoleranties uit die de raad van bestuur wil nemen, met inachtnahme van:

- de strategie van Belfius Insurance, zoals bepaald door de raad van bestuur en omgezet in het financieel plan door het directiecomité;
- de huidige en toekomstige capaciteiten van Belfius Insurance (d.w.z. beschikbare financiële middelen, winstgenererende capaciteit, liquiditeitsbuffers en toegang tot financiering maar ook niet-financiële middelen zoals bijvoorbeeld reputatie, personeel, talenten en IT-capaciteit);
- de risicoconditie zoals zichtbaar in de omgeving en de markt (sommige tolerantiezones zijn gedefinieerd via benchmarking).

Het risicobereidheidskader is de definiëring van de risicolimieten op het hoogste niveau en beslaat een breed gamma aan financiële en niet-financiële risico's.

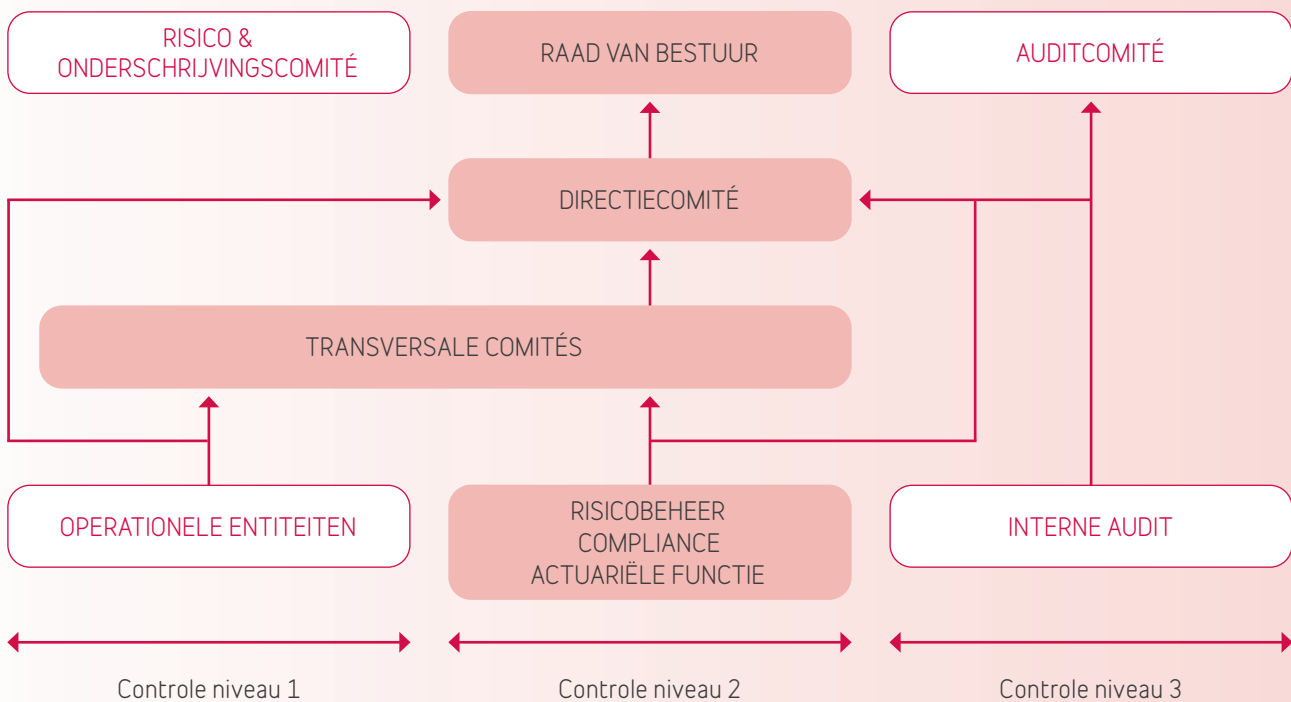
Als filiaal van het Belfius Bank en Verzekeringen-conglomeraat, verzekert Belfius Insurance dat zijn risicobereidheid en risicotoleranties in lijn zijn met de risicobereidheid van de groep Belfius.

De volgende algemene principes bevatten de essentie van de globale risicodoelstellingen:

- Belfius Insurance wil blijven voldoen aan zijn minimale reglementaire ratio's zelfs na grote maar plausibele schokken;
- Belfius Insurance wil de capaciteit om al zijn schuldeisers te kunnen terugbetalen verzekeren zelfs als extreme schokken zich voordoen;
- Belfius Insurance wil de volatiliteit van zijn P&L beperken zelfs na grote maar plausibele schokken;
- Belfius Insurance wil concentraties beperken, zodat ernstige gestreste of gerelateerde gebeurtenissen niet leiden tot excessieve verliezen;
- Belfius Insurance wil voldoende liquiditeiten behouden zelfs onder gestreste gebeurtenissen
- Belfius Insurance wil de verliezen gerelateerd aan niet-financiële risico's beperken, met inbegrip van het behoud van operationele veerkracht en reputatie, zelfs na grote maar plausibele schokken.

Beleid van het risicobeheer

De organisatie van het risicobeheer bij Belfius Insurance is opgezet om de rol van de risicobeheersfunctie te verbreden en om de risico's op een meer gestructureerde manier te integreren in de bedrijfsbeslissingen. De organisatie van het risicobeheer wordt weergegeven in het diagram hieronder:



Belfius Insurance heeft ervoor gekozen het model van “de 3 verdedigingslijnen” als een goede praktijk voor intern beleid te implementeren om het design van het algemene risico en controlekader te monitoren, de domeinen van verbeteringen te detecteren en zijn aanpak te optimaliseren.

Volgens dit model moeten de verantwoordelijkheden en verplichtingen gedifferentieerd en gespreid worden over 3 niveaus:

- in de 1e verdedigingslinie zijn de directies van de verschillende departementen verantwoordelijk voor de integratie van interne controle-meetinstrumenten in hun bedrijfsprocessen en de evaluatie, controle en reductie van de risico's;
- in de 2e verdedigingslinie zijn de functies gewijd aan het risicobeheer en de controle (actuariële functie en compliance) verantwoordelijk voor het faciliteren en monitoren van de effectieve introductie van het risico/controle-kader en het in lijn zijn van de praktijken met de risicobereidheid van het bedrijf;
- in de 3e verdedigingslinie, op een ad hoc-basis, geeft interne audit een objectieve garantie, op basis van de audits van de risico- en controlefuncties en audits van de implementatie en goede werking van het interne risicobeheer/controle-kader dat deel uitmaakt van de eerste verdedigingslinie;
- bovenop deze verdedigingslijnen zijn er transversale comités die thema's, die betrekking hebben op verschillende departementen, beheren. In die context is het risicodepartement verplicht om een onafhankelijke opinie te geven over de onderwerpen behandeld tijdens de vergaderingen van de transversale comités. Deze opinies zijn bindend. Indien geen consensus bereikt kan worden, is er een escalatie-procedure om de finale beslissing te nemen;
- deze comités rapporteren aan het directiecomité dat op zijn beurt rapporteert aan de raad van bestuur. Om de raad van bestuur te voorzien van een advies over risicogerelateerde thema's werden 2 specifieke comités gecreëerd: het Risico & Onderschrijvingscomité en het auditcomité.

Om te zorgen voor de goede werking en de ontwikkeling van Belfius Insurance, is het directiecomité verantwoordelijk voor de totstandkoming en de instandhouding van een aangepast risicobeheer. Het bepaalt en coördineert het beleid van Belfius Insurance in het kader van de strategie die door de raad van bestuur wordt uitgestippeld. Het kent de middelen en de termijnen toe voor het uitvoeren van de acties waartoe in het kader van dat beleid werd besloten. Het gaat na of de doelstellingen worden gehaald en of het risicobeheer is afgestemd op alle behoeften. Ten slotte past het die behoeften aan afhankelijk van de interne en externe evolutie die wordt vastgesteld.

De interne controle bij de operationele entiteiten (eerstelijnscontrole) omvat de follow-up van de uitvoering van de sleutelcontroles en zorgt voor de implementatie van de actieplannen die werden uitgewerkt ter verbetering van die sleutelcontroles.

De teams die specifiek moeten zorgen voor een afdoend risicobeheer, zijn:

- het team Risicobeheer (tweedelijnscontrole) onder de verantwoordelijkheid van de Chief Risk Officer, lid van het directiecomité, die bevoegd is voor het toezicht op het beleid inzake het risicobeheer. Dit team zet de gedragslijnen uit voor de limieten en de delegaties, het controleert en meet de totale risico's en zorgt voor de invoering van geharmoniseerde methodes in de diverse entiteiten;
- de Actuariële Functie (tweedelijnscontrole) ziet toe op de volgende taken:
 - de coördinatie van de technische voorzieningen vermeld in de Solvency II-balans;
 - het beoordelen van het niveau van de technische voorzieningen vermeld in de jaarrekeningen (volgens de Belgische standaarden);
 - het beoordelen van het onderschrijvings- en prijszettingsbeleid;
 - het beoordelen van het herverzekeringsbeleid;
 - taken gelinkt aan de implementatie van het risicobeheerssysteem;
 - het beoordelen van de winstdelings- en verdisconteringsbeleid en de naleving van de gerelateerde wettelijke vereisten;
- de Chief Compliance Officer (eerste- en tweedelijnscontrole) ziet toe op de naleving van het integriteitsbeleid en op de ontwikkeling van het ethisch en deontologisch beleid binnen Belfius Insurance. De Chief Compliance Officer is verbonden aan de CRO van Belfius Insurance en werkt nauw samen met de Chief Compliance Officer van Belfius Bank;
- de Interne Audit (derdelijnscontrole), die rechtstreeks rapporteert aan de Chief Executive Officer, voorzitter van het directiecomité. Interne audit controleert de implementatie en de correcte toepassing van het interne controleproces zowel in eerste als in tweede lijn;
- de transversale comités zorgen voor de follow-up van de diverse aspecten van het beheer van de risico's waaraan Belfius Insurance wordt blootgesteld.

Het Asset and Liability Management Committee ("ALCo") neemt de tactische beslissingen die een weerslag hebben op de balans van Belfius Insurance en op zijn winstgevendheid, rekening houdend met de risicobereidheid van de onderneming. Het verzekert zich van de naleving van de richtlijnen en het respecteren van de limieten in verband met het beheer van de beleggingsportefeuille. Het ALCo analyseert en monitort de evolutie van het Asset and Liability Management (ALM) en het reglementaire kader voor Belfius Insurance op groepsniveau.

Daarenboven kan de raad van bestuur van Belfius Insurance terugvallen op een auditcomité waarin 3 niet-uitvoerende bestuurders zetelen.

De raad van bestuur kan eveneens terugvallen op het Risico & Onderschrijvingscomité voor advies over de diverse domeinen van het risicobeheer zoals de risicobereidheid, de materiële blootstellingen aan de risico's, de strategie die daaruit voortvloeit en de impact ervan op het kapitaal, de organisatie van het risicobeheer en de afstemming op de aard van de bestaande risico's en problemen.

De samenwerking inzake risicobeheer tussen Belfius Insurance en Belfius Bank is gebaseerd op de volgende principes:

- de governance van het risicobeheer moet zich houden aan de specifieke kenmerken en de verantwoordelijkheden van elke entiteit en moet licht, eenvoudig en transparant blijven;
- de governance van het risicobeheer moet leiden tot een wederzijds begrip van de risico's, een optimale aanwending van de beschikbare middelen en een efficiënt beslissingsproces;
- met het oog op de eenvoud worden de risicobereidheid van Belfius Bank en Belfius Insurance alsook de limieten bij elkaar opgeteld tijdens de consolidatie (ze worden niet gecompenseerd); en
- transfers van limieten zijn toegestaan als de beide partijen daarmee akkoord gaan. De CRO's van Belfius Bank en Belfius Insurance coördineren samen de aanvragen. Indien men niet tot overeenstemming komt, worden de Risicocomités van de bank en het Risico & Onderschrijvingscomité van de verzekeringen gezamenlijk geraadpleegd en worden er oplossingen voorgesteld aan de respectieve raden van bestuur.

De risico's in kaart gebracht

Bij Belfius Insurance werden de risico's als volgt in kaart gebracht:

Onderstaande paragrafen gaan meer in detail in op de diverse risico's waaraan Belfius Insurance is blootgesteld.

1. Financiële risico's

De financiële risico's van Belfius Insurance vinden hun oorsprong in zowel de financiële verbintenissen die werden aangegaan aan de passiefzijde, zoals de gewaarborgde rente op de levensverzekeringscontracten, als in de beleggingen op de actiefzijde tot dekking van de verzekeringsreserves.

Kredietrisico

Het kredietrisico vloeit voort uit de onzekerheid omtrent het vermogen van een debiteur om te voldoen aan zijn verplichtingen. Het heeft 3 componenten:

- het default-risico: elke tekortkoming of elke vertraging bij de betaling van de hoofdsom en/of de interest die leidt tot een verlies voor de financiële instelling;
- het risico op een verslechtering van de kredietkwaliteit die tot uiting komt in een daling van de financiële waardering van de betrokken schuld; en
- de onzekerheid omtrent het bedrag dat te recupereren is in geval van default.

Belfius Insurance is op diverse niveaus blootgesteld aan het kredietrisico:

- kredieten aan particulieren en ondernemingen;
- obligaties in de beleggingsportefeuille;
- transacties met afgeleide producten; en
- het aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen.

De controle op het kredietrisico van Belfius Insurance gebeurt in samenwerking met de teams van Credit Risk Management (CRM) van Belfius Bank. Binnen het kader van het Investment Framework van Belfius Insurance werd een operationeel risicobeheer en limietensysteem gedefinieerd.

De afdeling risicobeheer van Belfius Insurance geeft een richtkader aan de afdeling beleggingen. Die specifieke richtlijnen worden in acht genomen in de activabeheersactiviteiten en houden rekening met de risicobereidheid van de onderneming.

FINANCIËLE RISICO'S

Kredietrisico
Structureel markt- en ALM-risico

VERZEKERINGSRISICO'S

Onderschrijvingsrisico Leven
Onderschrijvingsrisico Niet-Leven
Onderschrijvingsrisico Gezondheid

OPERATIONELE RISICO'S

Informatieveiligheid
Dataprivacy
Frauderisico
Outsourcing risico
Human resources en veilige werkplek, schade aan werkmiddelen en publieke veiligheid

OVERIGE RISICO'S

Uitvoering levering & prestatiebeheer
Business- & strategisch risico
Reputatierisico
Modelrisico
Extern risico
Wettelijk en compliance risico
Conglomeratie risico/Groep risico

Globaal overzicht van het kredietrisico

Onderstaande tabellen geven de verdeling weer van de portefeuille exclusief tak 23 (marktwaarde) per soort van belegging en per land op 31 december 2019 en op 31 december 2020. De evolutie van de obligatiemarktwaarden is de gecumuleerde weerspiegeling van de beweging in de rentevoeten, de credit spreads, de aan- en verkoopverrichting en de vervaldagen.

De globale marktwaarde van de portefeuille is in 2020 afgenomen ten opzichte van 2019 door de ommekeer in een uitdagende omgeving (macro-economisch en maatschappelijk) en de context van volatiele financiële markten, gekenmerkt door de Covid-19-crisis. Dit werd getemperd door de continue toename van de productie van hypothecaire kredieten.

Het grootste deel van de portefeuille (68%) is belegd in België. Belfius Insurance houdt zich eraan om in overeenstemming te blijven met het kader voor kredietrisico's dat het zichzelf oplegde.

De portefeuille overheidsobligaties nam toe met 447 miljoen EUR tot 8.964 miljoen EUR. Door de aanhoudende daling van de interestvoeten gedurende het jaar 2020, vereiste het duurverschil meer actief beheer. Een investeringsplan werd geïmplementeerd om het verschil in looptijd te verkleinen door te investeren in overheidsobligaties met lange looptijd, zodat dit minder dan 1 jaar bedroeg.

Het uitstaand bedrag aan hypothecaire kredieten steeg met 161 miljoen EUR tot 4.392 miljoen EUR, wat een positieve bijdrage levert met een gelimiteerde impact op de Solvency II-kapitaalvereisten.

Marktwaarde op 31/12/2019⁽¹⁾

(In miljoen EUR)	Cash	Vastgoed	Aandelen	Overheids-obligaties	Covered obligaties	Financiële obligaties	Bedrijfs-obligaties en kredieten	Hypothecaire leningen	Derivaten	Totaal
België	357	721	840	5.763	0	212	931	4.231	1	13.055
Frankrijk	0	0	231	738	435	121	647	0	0	2.172
Italië	0	0	0	624	4	6	30	0	0	664
Spanje	0	0	0	581	97	0	103	0	0	780
Verenigd Koninkrijk	0	0	22	0	196	46	155	0	0	418
Duitsland	0	0	139	0	0	9	84	0	0	233
Nederland	0	0	69	22	0	67	163	0	0	321
Luxemburg	0	0	71	43	0	85	99	0	0	298
Verenigde Staten	0	0	7	0	0	42	146	0	0	196
Polen	0	0	0	153	0	0	0	0	0	153
Ierland	0	0	0	243	0	0	39	0	0	282
Denemarken	0	0	0	0	0	0	121	0	0	121
Andere	0	0	7	350	0	7	88	0	0	452
TOTAAL	357	721	1.386	8.517	732	595	2.606	4.231	1	19.146

(1) Activacategorieën zijn gebaseerd op Risk-classificatie.

Marktwaarde op 31/12/2020⁽¹⁾

(In miljoen EUR)	Cash	Vastgoed	Aandelen	Overheids-obligaties	Covered obligaties	Financiële obligaties	Bedrijfs-obligaties en kredieten	Hypothecaire leningen	Derivaten	Totaal
België	237	756	919	5.605	0	225	737	4.392	0	12.871
Frankrijk	0	26	94	985	400	125	624	0	0	2.254
Italië	0	0	7	640	0	0	17	0	0	664
Spanje	0	0	0	598	19	0	56	0	0	672
Verenigd Koninkrijk	0	0	12	0	188	39	144	0	0	383
Duitsland	0	0	92	27	0	9	93	0	0	221
Nederland	0	0	14	0	0	62	120	0	0	196
Luxemburg	0	0	86	44	0	99	30	0	0	259
Verenigde Staten	0	0	0	0	0	51	166	0	0	217
Polen	0	0	0	145	0	0	0	0	0	145
Ierland	0	0	2	322	0	0	43	0	0	367
Denemarken	0	0	0	0	0	0	63	0	0	63
Andere	0	0	19	599	0	4	70	0	0	691
TOTAAL	237	782	1.245	8.964	607	613	2.163	4.392	0	19.002

(1) Activacategorieën zijn gebaseerd op Risk-classificatie.

De onderstaande tabel toont de 10 grootste blootstellingen van Belfius Insurance per tegenpartij op 31 december 2019 en 31 december 2020.

Belfius Insurance blijft het meest blootgesteld aan Belgische overheidsobligaties. Die daalden in 2020 met 187 miljoen EUR.

Emittent (In miljoen EUR)	Categorie	Marktwaarde op 31/12/2019
Belgische overheid	Overheidsobligaties	4.084
Franse overheid	Overheidsobligaties	661
Italiaanse overheid	Overheidsobligaties	624
Spaanse overheid	Overheidsobligaties	581
Waals Gewest	Gegarandeerde obligaties	541
SFIL SA	Gegarandeerde obligaties	388
Belfius Bank nv	Cash	357
Franstalige Gemeenschap van België	Gegarandeerde obligaties	347
Waalse huisvestingsmaatschappij	Gegarandeerde obligaties	251
Ierse overheid	Overheidsobligaties	243
TOTAAL		8.076

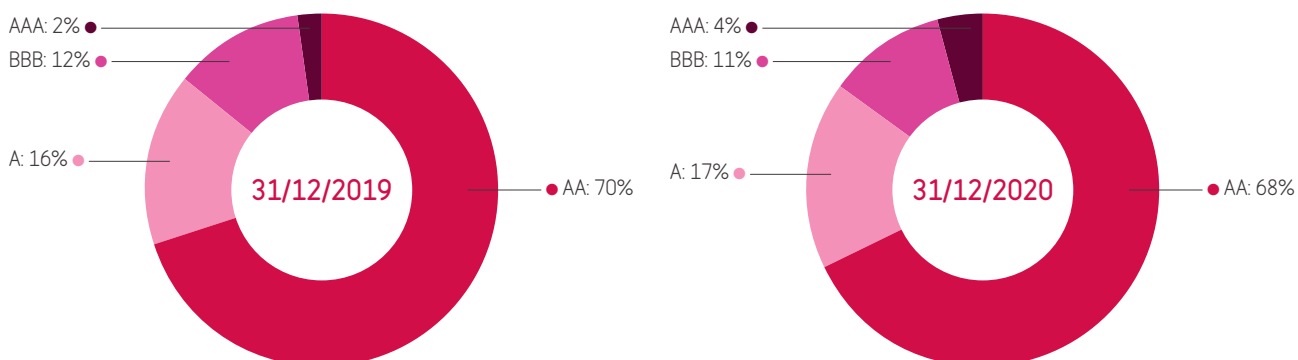
Emittent (In miljoen EUR)	Categorie	Marktwaarde op 31/12/2020
Belgische overheid	Overheidsobligaties	3.897
Franse overheid	Overheidsobligaties	905
Italiaanse overheid	Overheidsobligaties	640
Spaanse overheid	Overheidsobligaties	598
Waals Gewest	Gegarandeerde obligaties	532
SFIL SA	Gegarandeerde obligaties	379
Franstalige Gemeenschap van België	Gegarandeerde obligaties	342
Ierse overheid	Overheidsobligaties	322
Portugese overheid	Overheidsobligaties	259
Waalse huisvestingsmaatschappij	Gegarandeerde obligaties	257
TOTAAL		8.130

Aanvullende informatie over de kwaliteit van de portefeuille

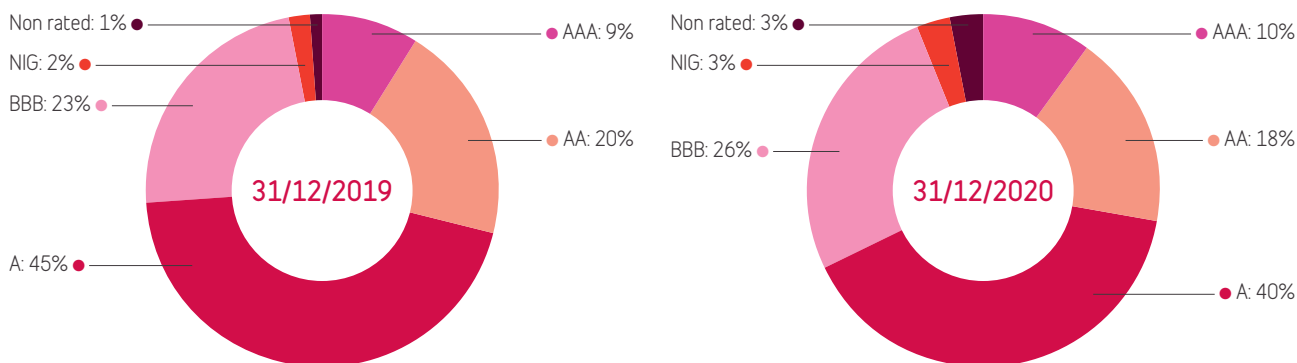
Belfius Insurance wil globaal een goede kredietkwaliteit op zijn obligatieportefeuille behalen. In samenwerking met de Credit Risk Management-teams van Belfius Bank wordt nauw toezicht gehouden op het uitstaande kredietrisico. De onderstaande grafieken tonen de verdelingen van de ratings per soort van activa op 31 december 2019 en 31 december 2020:

De gewogen gemiddelde rating van de portefeuille (inclusief hypothecaire leningen) is constant gebleven in 2020 op A-.

Overheidsobligaties



Kredieten (zonder RMBS)



Schuldverschikking

	Brutoboekwaarde van de uitstaande bedragen die een schuldverschikking ondergingen	Waardevermindering	Ontvangen onderpand en garanties	
			Ontvangen onderpand op de uitstaande bedragen die een schuldverschikking ondergingen	Ontvangen financiële garanties op de uitstaande bedragen die een schuldverschikking ondergingen
(In duizend EUR)				
Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen afgeschreven kostprijs	0	0	0	0
Kredietverbintenissen - gegeven	43.696	1.347	42.348	0

Forbearance-verslag over de portefeuille van hypothecaire kredieten

Het Forbearance-verslag wordt opgemaakt voor de portefeuille van hypothecaire kredieten die worden verstrekt door Belfius Insurance via zijn netwerk van consultants en door Elantis, zijn dochteronderneming die gespecialiseerd is in hypothecaire kredieten. Het bevat de lijst van de contracten waarvoor de klant financiële problemen heeft gehad en waarvoor de kredietaanbrenger een toegeving heeft gedaan ten opzichte van de initiële voorwaarden van het contract.

De gerapporteerde ramingen werden vastgesteld op 31 december 2020. De uitstaande hypothecaire kredieten die voldoen aan de Forbearance-voorwaarden bedragen ongeveer 44 miljoen EUR of 1,1% van het uitstaande volume hypothecaire kredieten in beheer. Het bedrag van die kredieten is volledig gewaarborgd met een hypothecaire inschrijving. Er werd een waardevermindering van 1,35 miljoen EUR, zijnde 3,1% van de uitstaande Forbearance geboekt op grond van de desbetreffende interne regels. Dit lage percentage kan worden verklaard door het groot aantal kredieten met een quotiteit (d.w.z. het kredietbedrag ten opzichte van de waarde van het aangekocht en in waarborg gegeven onroerend goed) van minder dan 75%, alsook door het regelmatig eisen van een externe borgstelling voor de kredieten met een quotiteit van meer dan 75%.

Markt- en ALM-risico

Het marktrisico is het risico op een verlies dat kan voortvloeien uit de schommelingen van de prijzen van de financiële instrumenten in een portefeuille. De diverse risicofactoren zijn de rente, de wisselkoersen, de aandelenkoersen of de vastgoedprijzen. De schommelingen van die diverse elementen liggen aan de basis van het marktrisico.

De follow-up van het marktrisico behoort tot de verantwoordelijkheid van het Risk Monitoring-team.

De afdeling Risicobeheer is onder meer verantwoordelijk voor het vastleggen van het Investment Framework conform de risicobereidheid en de risicolimieten. Ze is eveneens verantwoordelijk voor de uitwerking van de Strategic Asset Allocation (SAA), die bestaat in het bepalen van de meest geschikte toewijzingen van de diverse activa-klassen aan de verzekeringspassiva. Die technische reserves zijn onderverdeeld in portefeuilles die homogeen zijn aan de aard van producten en hun geïncorporeerde opties.

De risicobereidheid en de strategie met betrekking tot het marktrisico worden vastgelegd op het niveau van Belfius Insurance. De lokale correspondenten zijn verantwoordelijk voor de implementatie ervan in hun eigen entiteit. De aanwezigheid van een vertegenwoordiger van de afdelingen Risicobeheer en Beleggingen in de lokale ALCo's waakt erover dat de nodige coherentie op lokaal vlak voor het beheer van het marktrisico wordt gerespecteerd.

Wisselkoersrisico

Het wisselkoersrisico is niet significant bij Belfius Insurance, gezien minder dan 1% van de totale marktwaarde van de portefeuille is uitgedrukt in vreemde munten. De mogelijkheid om posities in vreemde munten aan te houden wordt immers bewust beperkt door het Investment Framework.

Het huidige wisselkoersrisico is voornamelijk afkomstig van posities in Deense kroon (Danish mortgage bonds), waarvan de waarde sterk verbonden is met de euro. De blootstelling aan de Deense kroon is in 2020 gedaald met 58 miljoen EUR.

Renterisico

Het is de bedoeling om de volatiliteit in de resultatenrekening, die kan worden teweeggebracht door renteschommelingen, te beheren en te beperken en de economische waarde van het kapitaal van de aandeelhouders te vrijwaren. Zo houdt Belfius Insurance bewust geen enkele positie met een hoog renterisico aan.

De duration, die de rentegevoeligheid van de waarde van de balans weerspiegelt, wordt beschouwd als het voornaamste meetinstrument van het renterisico. De gedeeltelijke en globale gevoeligheden van het renterisico per tijdsinterval vormen de meer precieze indicatoren, deze worden opgevolgd in het ALCo.

De limieten voor het renterisico worden goedgekeurd door het directiecomité en de raad van bestuur. In het kader van het activabeheer worden zij vertaald naar het Risk Appetite Policy voor de globale risico-indicatoren en naar het Investment Framework voor de meer operationele risico-indicatoren en worden zij opgevolgd door het ALCo.

Belfius Insurance handhaafde zijn ALM-strategie die erop gericht is de duration tussen activa en passiva nagenoeg gelijk te houden.

Door de historisch lage-rentestand die zich reeds sedert langere tijd bestendigt, werd Belfius Insurance verplicht om zijn huidige productaanbod drastisch te herzien. Rekening houdend met de Solvency II-kapitaalsvereisten in combinatie met de lage interestvoeten en de huidige belastingregels, was het niet gemakkelijk om aan de klanten interessante beleggingsverzekeringen in tak 21 en tak 26 aan te bieden. Hierdoor zijn er diverse initiatieven waarbij de klant de mogelijkheid wordt gegeven om via het tak 44-concept meer zekerheid in zijn belegging in tak 23 in te bouwen.

Aandelenrisico

Het aandelenrisico levert een belangrijke bijdrage tot de sensitiviteit van de NAV (Net Asset Value) en de kapitaalvereiste van de verzekeringsmaatschappij. De aandelenportefeuille wordt beheerd door een gespecialiseerd beleggingsteam dat onder toezicht staat van het ALCo. De beleggingen worden opnieuw omkaderd door een risicobegeleiding en door operationele limieten afhankelijk van de risicobereidheid van Belfius Insurance.

Marktriscomanagementtools omvatten de stresstestmetingen, die een indicatie geven van het potentieel marktwaardeverlies in diverse scenario's en de zgn. Solvency-ratio's-weerstand.

De tabel hiernaast toont de prijsgevoeligheid van een negatieve evolutie van 30% op de aandelenportefeuille van Belfius Insurance:

Marktwaarde

(In miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020
EUR	19.011	18.920
DKK	121	63
CHF	7	19
USD	7	0
TOTAAL	19.146	19.002

(In duizend EUR)	31/12/2019	31/12/2020
BELFIUS INSURANCE		
Marktwaarde beursgenoteerde aandelen & aanverwanten	501.175	379.250
Marktwaarde beursgenoteerd vastgoed	277.776	195.006
Neerwaartse evolutie 30%	(233.685)	(172.277)
VaR (99%, 10 dagen)	36.037	175.891

(In duizend EUR)	31/12/2019	31/12/2020
BELFIUS INSURANCE		
Marktwaaarde niet-beursgenoteerd vastgoed	720.808	727.068
Neerwaartse evolutie 15%	(108.121)	(109.060)

Gebeurtenis

(In duizend EUR)	31/12/2019	31/12/2020
RENTERISICO		
Sensitiviteit (Rentestijging met 10 bps)	6.874	5.224
Earnings at risk (Rentestijging met 50 bps)	2.178	2.981
AANDELENRISICO		
Schok 30% (negatief)	(387.378)	(351.652)
VaR (99%, 10 dagen)	36.037	175.891
VASTGOEDRISICO		
Schok 15% (negatief)	(108.121)	(117.262)
GEVOELIGHEID VOOR KREDIETSPREADS		
Spreadverhoging met 1 bp	(3.957)	(4.276)

Vastgoedrisico

De vastgoedbeleggingen bestaan uit transacties met een stabiele return op lange termijn, doorgaans op de Belgische markt. Vastgoedbeleggingen moeten dus gezien worden als een manier om de verhouding risico/return van de beleggingsportefeuille te optimaliseren en maken deel uit van de levensverzekeringsactiviteit op lange termijn.

De tabel hiernaast toont de prijsgevoeligheid van Belfius Insurance voor een negatieve evolutie van 15% op de marktwaaarde van het vastgoed.

Sensitiviteiten

Het renterisico kan 2 vormen aannemen: het risico dat de economische waarde van de verzekeraar schommelt en het risico dat het renteresultaat van de verzekeraar schommelt. Het meten van beide risico's is complementair voor het begrijpen van de volledige reikwijdte van het renterisico op de balans (exclusief financiële markten).

De indicatoren voor de economische waarde meten het langetermijneffect van wijzigingen in de rente. De rentegevoeligheid van de economische waarde meet de wijziging van de ALM-economische waarde indien de gehele rentecurve wijzigt met 10 basispunten. In 2020,

- blijft het renterisico laag dankzij een beperkte duration gap;
- kent het vastgoedrisico een lichte stijging door waardeverhogingen en aankopen.

Impact op de beschikbare financiële middelen

Voor Belfius Insurance komt het ALM-streefdoel erop neer een natuurlijke match te hebben voor de positie in de asset & liability duration, het renterisico van de verzekeringsactiviteit wordt daardoor beperkt.

Die doelstelling wordt ook zo vertaald in de boekhouding in toepassing van IFRS 9. Binnen de Belfius Insurance Groep kunnen 2 soorten bedrijfsmodellen worden onderscheiden. Op basis van de ALM-politiek en richtlijnen heeft Belfius Insurance bepaald dat een groot deel van zijn portefeuille aan schuldbewijzen moet worden gedefinieerd als "aangehouden om te innen" en bepaalde schuldbewijzen als "aangehouden om te innen en te verkopen" om de liquiditeitsbehoeften binnen Belfius Insurance te dekken.

Met uitzondering van leningen en obligaties die gewaardeerd worden tegen reële waarde via winst of verlies zal de impact van een rentestijging of -daling of een evolutie van de kredietsspreads zich in het boekhoudkundig resultaat van Belfius Insurance pas vertalen bij de verkoop van de activa (indien Belfius Insurance wegens bv. liquiditeitsnoden verplicht zou worden de activa te verkopen), tenzij ze worden aangehouden.

De impact van een rentestijging of -daling of een evolutie van de kredietsspreads zal zich rechtstreeks vertalen in het boekhoudkundig eigen vermogen van Belfius Insurance voor leningen en obligaties die "aangehouden om te innen en te verkopen" gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat. Zoals aangegeven heeft Belfius Insurance ervoor gekozen een deel van zijn portefeuille aan schuldbewijzen op te nemen als "aangehouden om te innen", waardoor de volatiliteit in het boekhoudkundig eigen vermogen wordt beperkt.

Wijzigingen van de aandelenkoersen vertalen zich rechtstreeks in het boekhoudkundig eigen vermogen van Belfius Insurance.

Liquiditeitsrisico

Als verzekeringsmaatschappij heeft Belfius Insurance een passief op relatief lange termijn met stabiele en voorspelbare kasstromen waardoor er een beperkte financieringsbehoefte is. De premies die door de verzekeringnemers werden betaald, worden op lange termijn belegd om het verzekerde kapitaal en de verbonden rente te garanderen op de vervaldag van het contract. Diverse interne en reglementaire liquiditeitsindicatoren tonen aan dat Belfius Insurance voortdurend voldoende liquide activa aanhoudt voor het dekken van zijn verbintenissen aan de passiefzijde.

In het kader van zijn liquiditeitsbeheer, kan Belfius Insurance een deel van zijn obligatieportefeuille gebruiken voor repo-transacties om korte termijn cashbehoeften op te vangen.

De afdeling Investments is verantwoordelijk voor het liquiditeits- en thesauriebeheer. Hiervoor baseert zij zich aan de ene kant op langetermijnprojecties van de thesauriestromen van activa en passiva die gesimuleerd worden in normale omstandigheden en in stress-situaties, en aan de andere kant op projecties m.b.t. de thesauriebehoeften op twaalf maanden.

De tabel hiernaast toont de activa en de verplichtingen onderverdeeld in tijdsperiodes op basis van de resterende contractuele looptijd.

Deze activa staan vermeld tegen marktwaarde. De categorie "onbepaald" omvat de tak 23-producten en de aandelen.

Bij de verplichtingen worden de repo's en tak 23-producten in het vak "onbepaald" geplaatst.

Rating

Op 16 februari 2021 heeft S&P aan Belfius Insurance een A- lange termijn credit rating met een stabiele outlook toegekend.

(In miljoen EUR)	2019	
	Activa	Verplichtingen
< 1 jaar	997	1.532
1 < 5 jaar	3.472	4.454
5 jaar en +	12.182	6.835
Onbepaald	5.667	4.957
TOTAAL	22.317	17.779

(In miljoen EUR)	2020	
	Activa	Verplichtingen
< 1 jaar	1.119	1.127
1 < 5 jaar	3.189	4.061
5 jaar en +	12.365	7.120
Onbepaald	5.611	5.411
TOTAAL	22.284	17.719

2. Verzekeringsrisico

Definitie

Belfius Insurance, dat behoort tot de groep Belfius Bank & Verzekeringen, neemt risico via de verzekeringscontracten die het onderschrijft. Het onderschrijvingsrisico wordt onderverdeeld afhankelijk van het type van contract (Leven of Niet-Leven) en het specifieke proces dat verband houdt met de aard van de onderliggende activiteit (schadebeheer, premie collectie, prijszetting, selectie, etc.).

De verzekeringsrisico's die voortvloeien uit het afsluiten of onderschrijven van verzekeringscontracten, i.e. onderschrijvingsrisico's, zijn de volgende:

Onderschrijvingsrisico Leven

Het risico dat voortvloeit uit de levensverzekeringsverplichtingen, met betrekking tot de verzekerde risico's en de processen voor de bedrijfsuitvoering. Het is onderverdeeld in 7 deelmodules:

- het mortaliteitsrisico is het risico dat de sterfte toeneemt. Het geldt voor alle verbintenissen waarvoor de verwachte te betalen prestaties toenemen in geval van een stijging van de mortaliteit;
- het levensduurrisico: dat is het tegengestelde van het mortaliteitsrisico; het geldt voor de contracten waarvoor een daling van de mortaliteit zou leiden tot een stijging van de verwachte betalingen (bv. pensioencontracten). Verbeteringen in medische behandelingen die de levensverwachting zouden kunnen verhogen zonder de arbeidsgeschiktheid te herstellen, zouden ertoe kunnen leiden dat de frequentie van het levensduurrisico hoger ligt dan momenteel wordt waargenomen;

- het morbiditeitsrisico of invaliditeitsrisico slaat op het risico op verlies of een nadelige evolutie van de verwachte prestaties, te wijten aan veranderingen met betrekking tot het niveau, de trend of de volatiliteit van de invaliditeitsgraad;
- het afkooprisico inzake Leven wordt omschreven als het risico op verlies of toename van de prestaties dat te wijten is aan een verschil tussen de effectieve uitoefening van de contractuele opties van de verzekerde en de verwachte uitoefening. De term “opties” moet worden gezien in de ruime zin van

het woord: de deelmodule omvat de opties inzake afkoop, opzegging en premiereductie, maar ook van uitbreiding van de waarborgen. Voor bepaalde contracten kan de uitoefening voordelig zijn voor de instelling, voor andere zal dat leiden tot een verlies. Deze deelmodule omvat daarom 2 scenario's: één waarvoor de opties vaker dan verwacht zullen worden uitgeoefend dan voorzien, en een ander waarvoor dat minder het geval zal zijn;

- het risico met betrekking tot de beheerskosten stemt overeen met het risico dat de beheerskosten hoger zullen komen te liggen dan verwacht doordat ze een hogere inflatie ondergaan dan ingeschat;
- het risico op een herziening geldt enkel voor herzienbare annuïteiten waarvan de bedragen in negatieve zin kunnen evolueren voor de verzekeraar als gevolg van een verandering van de wetgeving of de gezondheidstoestand van de verzekerde;
- het catastroferisico is beperkt tot de contracten waarvoor een onmiddellijke en drastische stijging van de mortaliteit een stijging van de uitbetalingen met zich zou brengen.

Onderschrijvingsrisico Niet-Leven

Het risico dat voortvloeit uit de verzekeringsverbintenissen Niet-Leven. Deze onzekerheid omtrent resultaten van de deelmodules onderschrijving door de verzekeraar wordt onderverdeeld in 3 deelmodules:

- het premierisico betreft het risico dat het bedrag van de ontvangen premies niet toereikend is voor het betalen van de schadegevallen die zich hebben voorgedaan tijdens de dekkingsperiode waarop de premies betrekking hebben;
- het reserverisico is het risico op verlies of een ongunstige wijziging in de waarde van de verzekeringsverbintenissen, die voortvloeien uit schommelingen in de frequentie en de impact van de verzekerde gebeurtenissen, alsook uit de datum en het bedrag van de uitbetalingen van de schadegevallen; en
- het catastroferisico is het risico dat er zich een onvoorspelbare gebeurtenis van grote omvang voordoet die niet gedekt is door de 2 voorgaande risico's. Catastrofes zijn rampen zoals onder andere, maar niet beperkt tot, windstormen, overstromingen, streng winterweer en andere weer-gerelateerde gebeurtenissen, aardbevingen, industriële explosies, grootschalige branden, pandemieën en andere door de mens veroorzaakte rampen zoals maatschappelijke onrust en terroristische aanslagen.

Productontwerprisico

Het risico op verlies voortkomend uit kenmerken, opties of waarborgen die niet voorzien waren in het ontwerp of de prijszetting van het verzekeringsproduct.

Beheer van het verzekeringsrisico

Het Risico & Onderschrijvingscomité geeft zijn advies over de strategie op het vlak van de onderschrijving en de reservering van de verzekeringsmaatschappijen van Belfius Insurance en het beleid dat daaruit voortvloeit, in het bijzonder aangaande de volgende punten:

- soorten en kenmerken van de verzekeringsactiviteiten die Belfius Insurance bereid is om te beheren;
- selectiecriteria van de risico's die in overeenstemming zijn met de risicobereidheid;
- de manier waarop er toezicht wordt gehouden op de effectieve onderschrijving;
- de afstemming tussen aan de ene kant de geïnde verzekeringspremies en aan de andere kant de te betalen schadegevallen die bij de gedragen kosten worden geteld;
- de identificatie van de risico's die voortvloeien uit de verbintenissen van Belfius Insurance, met inbegrip van de impliciete opties en het kapitaal dat wordt gewaarborgd door de verzekeringsproducten; en
- het aanleggen van voorzieningen voor de schadegevallen.

De globaal bepaalde strategie wordt binnen de verschillende betrokken entiteiten concreet uitgewerkt en opgevolgd door de lokale verantwoordelijke personen.

Herverzekering is een van de methodes die gebruikt wordt om het verzekeringsrisico te beperken. De bedoeling van een herverzekering is de volatiliteit van de kapitaalbehoefte en de winsten, en dus de onzekerheid die verbonden is aan het risico in de waardering van de verzekeraar, terug te dringen.

Dit zijn de herverzekeringsfuncties:

- capaciteit: dankzij de herverzekering is er voor de verzekeraars een grotere flexibiliteit mogelijk met betrekking tot de omvang, de soorten risico's en het activiteitsvolume dat zij op een veilige manier kunnen aanvaarden. Daardoor zijn de verzekeraars in staat nieuwe activiteiten uit te voeren of ze uit te breiden tijdens een korte periode;
- stabiliteit: dankzij gestructureerde herverzekeringsprogramma's kunnen de verzekeraars hun operationeel resultaat stabiliseren;
- bescherming: de herverzekering zorgt voor een bescherming tegen gecumuleerde financiële verliezen door een opeenvolging van gebeurtenissen (bijvoorbeeld slechte weersomstandigheden) of tegen significante financiële verliezen als gevolg van één enkele gebeurtenis;
- financiering: herverzekerden kan een alternatief zijn voor een kapitaalsverhoging; en
- expertise: de herverzekerders verlenen bijstand aan de verzekeraars in hun expertisedomein. Het bevoegde personeel van de herverzekeringsmaatschappijen biedt zijn diensten aan bij het opstarten van bv. een nieuwe activiteit.

Sensitiviteiten

Belfius Insurance evalueert het effect van de sensitiviteiten op het economisch eigen vermogen. Zij slaan op de technische voorzieningen in marktwaarde.

Gelet op de lage markttrente is de waarde van de technische voorzieningen groter dan de afkoopwaarde, wat leidt tot een negatieve impact op het eigen vermogen in geval van een verlaging van het afkooppercentage. De sensitiviteit aan het afkooppercentage steeg lichtjes in 2020.

De herziening van de kostenassumpties heeft een negatieve impact op de beschikbare financiële middelen en de gevoeligheid ervan. Dit wordt nog versterkt door de lage markttrente.

De verhoging van de sterftecijfers heeft ook een negatieve impact op de beschikbare financiële middelen.

Voor de activiteiten Leven en in de schadeverzekeringen, leiden hogere kostenassumpties tot een lager resultaat. Een stijging van de schadegevallen leidt eveneens tot een lager resultaat.

Onderschrijvingsrisico Leven: scenario dat overeenkomt met⁽¹⁾

(In miljoen EUR)	Impact op de beschikbare financiële middelen vóór belastingen	
	31/12/2019	31/12/2020
Een toename van 15% sterftecijfers	(40,2)	(45,4)
Een toename van 10% van de kosten + 1% inflatie	(188,7)	(207,5)
Een daling van 10% afkopen	(33,2)	(33,8)

(1) Toepassingsgebied: Belfius Insurance NV (=Belins solo), tak 23 inbegrepen.

Onderschrijvingsrisico Niet-Leven: scenario dat overeenkomt met⁽¹⁾

(In miljoen EUR)	Impact op het resultaat vóór belastingen	
	31/12/2019	31/12/2020
Een stijging van 10% van de administratieve kosten	(8,8)	(9,4)
Een toename van 5% in schades	(21,3)	(17,3)

(1) Toepassingsgebied: Belfius Insurance NV en Corona NV (=Belins conso).

Evolutie van de schadegevallen

De schadedriehoek is de gebruikelijke methode voor het in kaart brengen van de schadebetalingen, die over meerdere jaren gespreid zijn. Op basis hiervan test de actuaire onder meer de toereikendheid van de technische voorzieningen. Bij de verzekeringen Niet-Leven kan de verzekeraar tussen de datum dat een schadegeval zich voordoet en de datum dat het volledig is afgehandeld, doorgaans de totale kostprijs van het schadegeval niet exact bepalen. Tijdens die periode vormt de verzekeraar een reserve die gelijk is aan het geraamde bedrag aan toekomstige betalingen voor dit schadegeval.

Aangezien de reserve slechts een raming is, bestaat het risico dat het effectief betaalde bedrag verschillend is (hoger of lager). Om het risico te beoordelen, is het noodzakelijk de schommeling van 2 bedragen te analyseren:

- de som van de betalingen die werden gedaan vóór die datum;
- de reserve die op die datum is geboekt voor de toekomstige betalingen.

De som van die 2 componenten wordt de totale schadelast genoemd.

Onderstaande tabel toont voor Belfius Insurance en Corona Direct de evolutie sinds 2010 van de som op het einde van het jaar van de totale kosten voor de schadegevallen die zich op jaarbasis hebben voorgedaan.

Schadelast (exclusief herverzekering en interne kosten)

Afwikkelingsjaar	Voorvalsjaar										
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Raming aan het einde van het voorvalsjaar	376.927	368.410	366.403	365.798	415.445	389.632	427.822	417.069	441.459	452.780	394.673
1 jaar later	377.982	365.547	350.517	324.524	392.976	361.479	402.910	396.145	431.019	438.787	
2 jaar later	376.143	355.306	334.313	312.883	381.044	353.512	385.904	377.854	430.883		
3 jaar later	370.819	350.249	329.882	306.454	374.836	351.551	379.367	377.418			
4 jaar later	370.924	352.804	328.046	303.051	371.983	345.737	374.251				
5 jaar later	363.378	350.780	323.899	301.179	369.929	346.817					
6 jaar later	360.537	351.335	319.633	297.842	370.320						
7 jaar later	357.875	344.245	317.895	295.826							
8 jaar later	354.384	341.644	313.659								
9 jaar later	350.988	338.422									
10 jaar later	351.308										

(In duizend EUR)											
Huidige raming	351.308	338.422	313.659	295.826	370.320	346.817	374.251	377.418	430.883	438.787	394.673
Cumulatieve betalingen	(306.478)	(305.439)	(278.017)	(259.715)	(319.533)	(280.290)	(299.521)	(282.143)	(307.822)	(298.653)	(188.381)
Huidige voorzieningen	44.830	32.983	35.642	36.111	50.787	66.527	74.730	95.275	123.061	140.134	206.292

(In duizend EUR)											
Voorzieningen (vanaf 2010)											906.372
Voorzieningen (tot 2010)											152.847
Interne kosten											44.967
Aangenomen zaken											24.350
TOTAAL⁽¹⁾											1.128.536

(1) Schadereserve 31/12/2020 - toelichting 6.3.2.

3. Operationeel risico

Niet-financieel risicobeheer

Het kader van het beheer van het operationeel risico werd uitgebreid naar “niet-financiële risico’s” sinds 2018. De term niet-financiële risico’s (NFR) moet begrepen worden als een brede paraplu waaronder alle risico’s vallen behalve de “financiële risico’s” (zoals markt, ALM, liquiditeits-, krediet- en verzekeringsrisico). NFR beslaat onder andere operationele risico’s (inclusief fraude, HR, IT, IT-veiligheid, business continuity, outsourcing, datagerelateerde risico’s, privacy...) evenals reputatie-, compliance-, wettelijk risico, enz. Bijgevolg zijn de NFR’s niet onafhankelijk en vormen ze geen voorafgaande gedefinieerde lijst, wat resulteert in de noodzaak voor een regelmatige evaluatie van de omvang van deze risico’s in het licht van nieuwe en opkomende risico’s en nieuwe reglementering.

Het niet-financiële risicobeheerskader is gebaseerd op een sterk beleid met duidelijk beschreven en afgedwongen taken, rollen en verantwoordelijkheden binnen het model van de 3 verdedigingslinies. Het directiecomité, dat wekelijks vergadert, analyseert de ontwikkeling van het risicoprofiel van de verschillende activiteiten van Belfius Insurance op regelmatige basis en neemt de nodige beslissingen.

De Chief Risk Officer (CRO) vertaalt het beleid dat goedgekeurd werd door het directiecomité in detail in aanbevelingen voor de commerciële activiteiten en is verantwoordelijk voor de transversale supervisie van de operationele incidenten en de uitgevoerde analyses.

De directies van de verschillende business units zijn verantwoordelijk voor het beheer van de niet-financiële risico’s (eerste verdedigingslinie). Verder is het netwerk van correspondenten voor het risicobeheer (CORM) binnen de business units verantwoordelijk voor de coördinatie van alle risico-onderwerpen binnen hun eigen business unit (voornamelijk het beheer van incidenten met een exhaustieve focus, business impact analyses en business continuity en de interne controle zelfevaluatie). Daarnaast zijn er Data Privacy-correspondenten aangeduid die verantwoordelijk zijn voor alle zaken gerelateerd aan Data Privacy binnen hun departement.

Risicobereidheid

Het NFR Risk Appetite Framework (RAF) is opgebouwd als een begrijpelijk kader dat alle risicodomeinen beslaat, inbegrepen de recentere en evoluerende risicodomeinen. Het heeft tot doel om een gestructureerde aanpak te bieden voor het opstellen van het risicoprofiel, de controle van de omgeving en de tolerantie voor verliezen over de huidige situatie alsook over de toekomstige strategische evoluties. Key Risk Indicators (KRI) zijn gedefinieerd om limieten vast te leggen.

Het RAF is uitgewerkt rond 3 concepten:

- Risico’s: wat zijn de risico’s en hoe moet het risiconiveau gewaardeerd worden (verleden of toekomst)?
- Risicobeheerscapaciteiten: wat is de capaciteit om deze risico’s te beheren?
- Verlietolerantie: wat is de potentiële resultaatsimpact en toekomstige risicogewogen activa (RWA) impact die Belfius Insurance tolereert?

Transversale risicoprocessen

Incidentenbeheer

Het tot stand brengen van een overzicht van de operationele incidenten is cruciaal om te komen tot een beter begrip van het operationeel risico dat verbonden is met elke activiteit en vormt een relevante informatiebron voor het management (bijvoorbeeld voor het geraamde jaarlijkse verlies). De grote operationele incidenten worden grondig onderzocht en krijgen een specifiek actieplan en een aangepaste follow-up.

De belangrijkste domeinen van operationele verliezen waren essentieel te wijten aan incidenten die verband hielden met de continuïteit van IT-platformen en incidenten met betrekking tot de uitvoering, de levering en het procesbeheer.

Zelfevaluatie van de risico's en interne controles

Elk jaar vindt er voor de diverse activiteiten van Belfius Insurance een zelfevaluatie plaats van de risico's en de daaraan verbonden controles. Deze oefening resulteert in een document dat de risico's van Belfius Insurance identificeert en ook gebruikt wordt voor het Own Risk & Solvency Assessment rapport (ORSA). De zelfevaluatie beoordeelt i) de grote inherente risico's, ii) de bestaande controles om deze risico's te beperken, en iii) het resulterende residueel risico. De resultaten worden ter discussie gesteld door het risicobeheer alsook door interne audit, aangevuld met een risico-opinie over het systeem van interne controles.

De belangrijkste risico's worden doorheen het jaar opgevolgd in de driemaandelijkse risicorapporten (QRR).

Approval Process

Het Approval Process (AP) bestaat uit een aantal stappen die voltooid moeten worden vooraleer kan overgegaan worden tot de implementatie van nieuwe evoluties en producten en het definieert de verantwoordelijkheid van de verschillende partijen die betrokken zijn bij dit proces.

Business Continuity

Belfius Insurance verbindt er zich tegenover zijn klanten, tegenpartijen en regulatoren toe om rendabele alternatieve regelingen te voorzien, te onderhouden en te testen die, na een incident, de continuïteit of heropstart van kritieke bedrijfsactiviteiten toelaten op een overeengekomen operationeel niveau en volledig in overeenstemming met de Belgische wetgeving.

Het ondersteunende proces, Business Continuity Management (BCM), wordt op een uniforme manier toegepast binnen Belfius Bank en zijn filialen (Belfius Insurance...) om zo de continuïteit binnen Belfius Insurance te vrijwaren onder verschillende scenario's (zoals de onbeschikbaarheid van gebouwen, systemen, infrastructuur en personen).

De uitgebreide thuiswerkmogelijkheden laten een normaal activiteitsniveau toe en verzekeren de veiligheid van de werknemers, zelfs in het geval van een terroristische dreiging (en/of bij beperkte beschikbaarheid van de kantoren).

Focus op de belangrijkste NFR-domeinen Informatieveiligheid

Het doel van informatieveiligheid is om de informatie van Belfius Insurance die waardevol is voor de onderneming te beschermen, ongeacht zijn oorsprong (zoals gecreëerd door de activiteiten, klantendata...).

Om de informatieveiligheid binnen Belfius Insurance te vrijwaren, verzekert de Information Security Steering (ISS) van de groep Belfius een goed beheerde en gecoördineerde informatieveiligheidsstrategie waarbij een gepast systeem van preventie, detectie, bescherming en reactie ingevoerd is in overeenstemming met de wettelijke vereisten voor informatieveiligheid.

Dataprivacy

Het respecteren van de privacy en de bescherming van persoonlijke data zijn een belangrijk engagement bij Belfius Insurance. De aanpak, die in overeenstemming is met die van Belfius Bank, waarborgt de Algemene Verordening Gegevensbescherming (GDPR: General Data Protection Regulation)-conformiteit door de integratie in elk proces om (bestaande, aangepaste of nieuwe) producten, innovatieve digitale tools, diensten en het delen van informatie aan te bieden aan zijn klanten.

De GDPR e-learning was gericht op het vergroten van het bewustzijn binnen de organisatie en werd door meer dan 90% van het personeel gevolgd.

Frauderisico

Het frauderisico wordt in alle processen als aanvaardbaar ingeschaald, met een beperkt aantal specifieke aandachtspunten binnen bepaalde processen.

Het anti-fraudebeleid verzekert een duidelijke definitie van de rollen en verantwoordelijkheden en een versterking van de governance, bijvoorbeeld via de creatie van een (Group) Fraud Steering Committee dat optreedt als een subcomité van het Non Financial Risk-comité.

Voor het verzekeringsbankieren zijn er met Belfius Bank de nodige afspraken gemaakt inzake fraudepreventie in de bankkantoren. In de opleiding van beheerders en agenten wordt voldoende aandacht besteed aan fraudepreventie. De betrokken medewerkers hebben de opleiding "deontologische code" gevolgd en beschikken over richtlijnen en procedures rond fraudebehandeling en -preventie.

Aankopen gebeuren via de centrale aankoopdienst. Het toewijzen en uitbetalen van opdrachten gebeurt via een procedure met strikte scheiding tussen bestelling, goedkeuring en betaling.

Belfius Insurance beschikt eveneens over een aparte cel met gespecialiseerde inspecteurs voor fraudebestrijding in verband met de verzekeringsactiviteit.

Outsourcingrisico

Belfius Insurance maakt gebruik van diverse externe partners voor bepaalde, voornamelijk technische, IT-activiteiten (voor het beheer van de IT-infrastructuur, Hexaware voor bepaalde ontwikkelingen of andere externe leveranciers). Die samenwerking wordt continu opgevolgd, en actieplannen worden gedefinieerd en geïmplementeerd om aan eventuele aandachtspunten te werken. In dat verband werden een reeks maatregelen genomen samen met PI2 (PI Square) ter verbetering van de performance en de stabiliteit van de systemen. Die inspanningen zullen in de toekomst worden voortgezet met het oog op een voortdurende verbetering.

Een belangrijk deel van de Anti-Money-Laundering monitoring werd uitbesteed aan Belfius Bank (Compliance). In dat verband werd een SLA ondertekend waarin alle werkvoorwaarden werden vastgelegd.

De rollen en verantwoordelijkheden van elke partij staan beschreven in diverse overeenkomsten aangaande het discretionair beheer en de dienstverlening met betrekking tot het financieel beheer van de verzekeringsportefeuilles van Belfius Insurance en zijn dochterondernemingen.

Voor het beheer van financiële instrumenten ligt de finale beslissing bij het ALCo. De uitvoering van de instructies van het ALCo is in handen van Candriam en wordt op de voet gevolgd door het ALCo.

Human resources & veiligheid van de werkplek, schade aan werkmiddelen en publieke veiligheid

Met betrekking tot de fysieke veiligheid en de veiligheid op de werkplek heeft Belfius Insurance een zeer lage risicobereidheid. Belfius Insurance streeft naar het bieden van een veilige omgeving voor zijn personeel, klanten, bezoekers en middelen door hoge standaarden te garanderen voor de fysieke veiligheidsmaatregelen en procedures.

4. Andere risico's

Business-risico

Het business-risico, dat wordt omschreven als het risico op een lagere rentabiliteit van de diverse metiers van Belfius Insurance, staat centraal in het dagelijks beheer van de onderneming en van zijn strategische oriëntaties.

De afdeling Strategische Planning en Performance management is verantwoordelijk voor de consolidatie van alle gegevens die noodzakelijk zijn voor de follow-up van de rentabiliteit en de globale prestatie van de onderneming via diverse indicatoren.

De aansturing van de toekomstige rentabiliteit is in handen van diverse comités en berust uiteindelijk bij het directiecomité en de raad van bestuur. Die laatste bepalen welke strategische beslissingen moeten worden genomen om de verwachte rentabiliteit te bereiken en om de concurrentiekracht van Belfius Insurance op lange termijn te vrijwaren.

Strategisch risico

Het strategisch risico is de potentiële kostprijs van het verlies van bestaande klanten, of de kostprijs van de mogelijkheid dat potentiële klanten verloren gaan als gevolg van externe veranderingen en ongunstige beslissingen, onvoldoende implementatie van de beslissingen of een gebrek aan reactiviteit gelet op de veranderingen van de businessomgeving.

De principes die ten grondslag liggen aan de maatregelen voor het beperken van het strategisch risico zijn de volgende:

- zich ervan vergewissen dat het strategisch risico van Belfius Insurance is afgestemd op zijn commerciële omgeving;
- afdoend reageren op de gewijzigde economische omgeving of op ontwikkelingsmogelijkheden; en
- zich vergewissen van de correcte uitvoering van de beslissingen die werden genomen door de directie van Belfius Insurance en zijn entiteiten.

Het strategisch risico wordt beheerd via een degelijk governance-systeem dat werd geïmplementeerd bij Belfius Insurance en zijn entiteiten.

Reputatierisico

Het reputatierisico is het potentieel waardeverlies voor Belfius Insurance dat voortvloeit uit de negatieve perceptie van de onderneming door de klanten, de tegenpartijen, de aandeelhouders, de beleggers, de toezichthouders en de andere stakeholders.

Belfius Insurance hecht veel belang aan de tevredenheid van zijn voornaamste stakeholders en organiseert dus geregeld tevredenheidsenquêtes bij de klanten en bij zijn werknemers. Het zijn belangrijke instrumenten voor het identificeren van een eventuele terugval van het vertrouwen bij de belangrijke stakeholders.

Het reputatierisico wordt beheerd d.m.v. corporate governance en dankzij degelijke compliance-regels bij Belfius Insurance. Daarbij zijn diverse departementen betrokken: compliance, risicobeheer, juridische en fiscale dienst en communicatie.

Die sleutelactoren van de interne controle hebben een kader tot stand gebracht voor het beheer van de risico's en voor het beleid dat erop gericht is de potentiële impact van het reputatierisico te voorkomen, op te sporen en op te volgen in de domeinen waarvoor ze verantwoordelijk zijn. Voor elke tekortkoming die wordt vastgesteld, wordt een corrigerende maatregel opgesteld.

Modelrisico

Bij Belfius Insurance wordt het modelrisico omschreven als het risico op een evaluatiefout die voortvloeit uit een methodologie die niet afdoende is, uit de onzekerheid omtrent de gegevens en/of uit het ongepast gebruik van modellen.

Net als elk ander risico wordt ook het modelrisico beheerd. De succesfactoren zijn:

- een goede ontwikkeling van het model door diverse experts (in statistiek, finance en verzekeringen), in samenwerking met de diverse activiteitslijnen, die over uitgebreide ervaring beschikken in verband met de activiteit waarop de modellering wordt toegepast;
- met een duidelijke documentatie van de modellen kunnen de zwakke punten op eenvoudige wijze worden blootgelegd;
- een grondige back-testing;
- in de mate van het mogelijke een vergelijkende analyse;
- een kwaliteitscontrole van de gebruikte gegevens; en
- een diepgaande interne validering op het ogenblik van de implementatie van het model en vervolgens tijdens de hele levensduur.

Legal & Compliance-risico

De relevante wetgeving wordt systematisch opgevolgd vanuit het Legal departement. De follow-up van de implementatie van nieuwe wettelijke ontwikkelingen gebeurt in zeer nauw overleg tussen Legal en de betrokken dienst(en). Bovendien geeft Legal advies over diverse juridische domeinen en rapporteert het geregeld aan het directiecomité over de evolutie van het juridisch risico bij Belfius Insurance.

Compliance zorgt samen met Legal voor de follow-up van de wetgeving in verband met de persoonlijke levenssfeer en voor het opstellen van de privacyclausules op de verzekeringsdocumenten en voor de wettelijk vereiste aangifte aan de privacycommissie van alle verwerkingen van persoonsgegevens door Belfius Insurance en door de agenten van DVV (in de toepassingen van Belfius Insurance).

Compliance vormt ten slotte samen met de afdeling Leven het acceptatiecomité om risicovolle transacties of klanten te beoordelen.

De gedragscode voor klachtenmanagement van Assuralia werd onderschreven door Belfius Insurance en is beschikbaar op het intranet. Conform die gedragscode gebeurt er een systematische rapportering over zowel de kwaliteit van de klachtenafhandeling als over de inhoud van de klachten.





Management van de onderneming

Samenstelling van de raad van bestuur en van het directiecomité

1. Raad van bestuur

Samenstelling

Samenstelling op 31 december 2020

Op 31 december 2020 telde de raad van bestuur van Belfius Insurance 14 leden, van wie er 6 deel uitmaken van het directiecomité. Op 31 december 2020 was de raad van bestuur als volgt samengesteld:

Wijzigingen in de samenstelling van de raad van bestuur sinds 1 januari 2020

Wijzigingen aangaande de uitvoerende bestuurders

Mevrouw Ann Dewaele werd benoemd als lid van het directiecomité en bestuurder van Belfius Insurance vanaf 1 januari 2020, tijdens de buitengewone algemene vergadering van 20 december 2019. Haar benoeming werd goedgekeurd door de Nationale Bank van België op 12 februari 2020.

Voorzitter Marc Raisière	Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Insurance NV Voorzitter van het directiecomité van Belfius Bank NV
Overige Leden Effectieve leiders	
Dirk Vanderschrick	Voorzitter van het directiecomité van Belfius Insurance NV Voorzitter van de raad van bestuur van Corona NV
Frédéric Van der Schueren	Lid van het directiecomité van Belfius Insurance NV Chief Financial Officer
Laurent Goudemant	Lid van het directiecomité van Belfius Insurance NV Head of Business Unit Bancassurance & Life Practice
Emmanuel Michiels	Lid van het directiecomité van Belfius Insurance NV Chief Risk Officer Lid van de raad van bestuur van Corona NV
Els Blaton	Lid van het directiecomité van Belfius Insurance NV Head of Transformation & Beyond Lid van de raad van bestuur en Voorzitter van het directiecomité van Corona NV
Ann Dewaele (sinds 01/01/2020)	Lid van het directiecomité van Belfius Insurance NV Head of Business Unit DVV & Non-Life Practice
Overige Leden Niet-uitvoerende bestuurders	
Eric Hermann (tot 28/04/2020)	Niet-uitvoerend bestuurder van Belfius Insurance NV
Johan Vankelecom	Niet-uitvoerend bestuurder en Vice-voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Insurance NV Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV Chief Financial & Strategy Officer Belfius Bank NV
Olivier Onclin	Niet-uitvoerend bestuurder van Belfius Insurance NV Lid van van het directiecomité van Belfius Bank NV Head of Private, Business & Retail Belfius Bank NV
Marianne Collin (sinds 25/05/2020)	Niet-uitvoerend bestuurder van Belfius Insurance NV Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV Chief Risk Officer Belfius Bank NV
Overige Leden Onafhankelijke bestuurders	
Johan Tack (tot 28/04/2020)	Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en van Corona NV
Cécile Coune	Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en van Corona NV
Rudi Vander Vennet	Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en van Belfius Bank NV
Jean-Michel Kupper (sinds 28/04/2020)	Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en van Corona NV
Chris Sunt	Advocaat Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en van Belfius Bank NV

Wijzigingen met betrekking tot de niet-uitvoerende (onafhankelijke) bestuurders

Het mandaat van de heer Eric Hermann als niet-uitvoerende bestuurder werd niet hernieuwd op de algemene vergadering van 28/04/2020.

Het mandaat van de heer Johan Tack als onafhankelijke bestuurder werd niet hernieuwd op de algemene vergadering van 28/04/2020.

Met ingang van 25/05/2020 werd mevrouw Marianne Collin benoemd als niet-uitvoerend bestuurder.

Met ingang van 28/04/2020 werd de heer Jean-Michel Kupper benoemd als onafhankelijk bestuurder.

Rol, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is een collegiaal orgaan en heeft als taak om het algemeen beleid van de onderneming te bepalen, enerzijds, en het toezicht uit te oefenen op het beheer van de onderneming, anderzijds.

Onder “het algemeen beleid” wordt onder meer verstaan:

- het definiëren van het algemeen beleid, de strategie en de waarden van de vennootschap, op voorstel of na advies van het directiecomité;
- het toezicht op de uitvoering door het directiecomité van die strategie en van die waarden;
- het goedkeuren van het financieel plan (het budget);
- het bepalen en het goedkeuren van de risicoappetijt en van de strategie inzake de risico's van de onderneming, wat de bedragen betreft;
- het goedkeuren van belangrijke structurele hervormingen;
- het instaan voor de relaties tussen de vennootschap en zijn aandeelhouders.

In het kader van zijn toezichtsbevoegdheid heeft de raad van bestuur ook de volgende taken:

- de opmaak van de jaarrekening, die een getrouw beeld moet geven van het vermogen, de financiële toestand en de jaarresultaten van de vennootschap;
- de evaluatie van de werking van de raad van bestuur;
- het toezicht op het directiecomité en de evaluatie van de prestaties van de leden van het directiecomité;
- de evaluatie van de beheersstructuur en van de organisatie van de onderneming;
- de evaluatie van het bestaan en de werking van adequate interne controlesystemen, met inbegrip van een afdoende identificatie en beheer van de risico's en de betrouwbaarheid van het financieel verslaggevingsproces;
- het vaststellen van een adequaat aanwervingsbeleid en de evaluatie van de geschiktheid en de opleiding van de bestuurders, de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties en de effectieve leiders;
- het toezicht houden op het bestaan en de adequate werking van de onafhankelijke controlefuncties (interne audit, compliance, de risicofunctie en de actuariële functie);
- erop toezien dat de commissaris of desgevallend het college van commissarissen op adequate wijze zijn rol kan vervullen;
- de evaluatie van de prestaties van de onderneming ten opzichte van de vooropgestelde strategische doelstellingen en budgetten;
- het definiëren en het goedkeuren van de elementen die deel uitmaken van het beheer van de risico's die Belfius Insurance als verzekeringsgroep het hoofd dient te bieden, conform de versterkte rol van de raad van bestuur in het risicobeheersproces, zoals die beschreven wordt in het Risk Management Framework.

De raad van bestuur heeft bovendien de volgende wettelijke en statutaire bevoegdheden:

- de benoeming van de voorzitter, eventueel van één of meer vicevoorzitters, van de secretaris van de raad van bestuur, van de leden van het directiecomité en de coöptatie van bestuurders;
- de beslissing tot het verlenen van kwijting aan de leden van het directiecomité;
- de beslissing tot het uitkeren van een interimdividend;
- de vaststelling van de vergoeding van de leden van het directiecomité;
- de vaststelling van de agenda van de jaarlijkse algemene vergadering en van eventuele buitengewone en bijzondere algemene vergaderingen;
- de beslissing tot het bijeenroepen van de algemene vergadering;
- het vaststellen van het corporate governance-memorandum (geïntegreerd in het Risk Supervisory Report);
- het oprichten van adviserende comités binnen de schoot van de raad van bestuur en het vaststellen van hun bevoegdheden.

Betrekking tussen de raad van bestuur en het directiecomité

Het beheer van het bedrijf van de verzekeringsonderneming valt onder de uitsluitende bevoegdheid van het directiecomité. Dat beheer gebeurt zonder enige inmenging van buitenaf, binnen het kader van het door de raad van bestuur vastgestelde algemene beleid.

2. Directiecomité

Samenstelling

Het directiecomité bestaat uit leden die beroepservaring hebben in het verzekerings- en financiewezen. De leden van het directiecomité vormen een college.

Op 31 december 2020 bestaat het directiecomité uit 6 leden en is het samengesteld als volgt:

Er werd ook een Group Committee opgericht. Dit comité bestaat uit de vijf leden van het directiecomité van Belfius Bank en de voorzitter van het directiecomité en de CFO van Belfius Insurance met effectieve stem en uit de drie geassocieerde leden van het directiecomité van Belfius Bank met raadgevende stem. Het Group Committee behandelt de diverse strategische dossiers van de groep, alsook de belangrijke onderwerpen voor een bank-verzekeraar.

Sinds het eerste semester van 2020 bestaat er bovendien op het niveau van de bank ook een Group Financial Conglomerate Review (GFCR) Committee, waaraan de CEO, de CFO en de CRO van Belfius Insurance eveneens deelnemen. Dit GFCR comité wil bijdragen tot een optimale integratie in de hele groep Belfius.

Rol en bevoegdheden van het directiecomité

Het directiecomité is belast met de effectieve leiding van de onderneming waarvan het de diverse metiers en hun ondersteunende activiteiten aanstuurt en coördineert, binnen het kader van de doelstellingen en het algemeen beleid die worden uitgestippeld door de raad van bestuur.

Het directiecomité neemt onder toezicht van de raad van bestuur de nodige maatregelen om ervoor te zorgen dat de onderneming beschikt over een voor zijn werkzaamheden of voorgenomen werkzaamheden passende beleidsstructuur, administratieve en boekhoudkundige organisatie, controle- en beveiligingsmaatregelen met betrekking tot de elektronische informatieverwerking en interne controle.

Het directiecomité houdt toezicht op het lijnmanagement en op de naleving van de toegewezen bevoegdheden en verantwoordelijkheden, alsook op de financiële informatie.

Voorzitter Dirk Vanderschrick

Leden Frédéric Van der Schueren

Emmanuel Michiels

Laurent Goudemant

Ann Dewaele

Els Blaton

Het directiecomité is belast met het nemen van alle nodige maatregelen om te kunnen beschikken over:

- een procedure voor een adequate financiële rapportering;
- een passende operationele werking;
- een betrouwbaar systeem van interne controle; en
- afdoende regels inzake compliance en integriteit van de onderneming.

Het directiecomité formuleert voorstellen en geeft adviezen aan de raad van bestuur met betrekking tot het algemeen beleid en de strategie van de onderneming en informeert de raad van bestuur over de financiële situatie en over alle andere aspecten die noodzakelijk zijn voor de correcte uitvoering van zijn taken.

Het directiecomité rapporteert regelmatig aan de toezichthoudende instanties en aan de erkende commissaris over de financiële situatie, de organisatie, de interne controle en de onafhankelijke controlefuncties.

Gespecialiseerde comités die werden opgericht door de raad van bestuur

Voorzitter **Chris Sunt**
Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en van Belfius Bank NV

Leden **Jean-Michel Kupper**
Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en Corona NV

Johan Vankelecom
Niet-uitvoerend bestuurder en Vice-voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Insurance NV
Lid van het directiecomité (Chief Financial & Strategy Officer) van Belfius Bank NV

1. Auditcomité

Het auditcomité is een adviserend comité dat werd opgericht in de schoot van de raad van bestuur en bestaat uit 3 niet-uitvoerende bestuurders.

Samenstelling

Het auditcomité van Belfius Insurance is samengesteld uit de volgende personen:

Onafhankelijkheid en deskundigheid

Eenzijds zetelen in het auditcomité 3 bestuurders, waarvan 2 onafhankelijke bestuurders, die elk beschikken over de nodige individuele deskundigheid op het gebied van boekhouding en/of audit. Het auditcomité beschikt anderzijds in zijn huidige samenstelling over een collectieve deskundigheid op het gebied van de activiteiten van de vennootschap en op het gebied van boekhouding en audit.

Taken en bevoegdheden

Het auditcomité verleent de raad van bestuur bijstand bij de uitoefening van zijn toezichts- en controleopdracht.

Financiële rapportering

Het auditcomité houdt toezicht op de integriteit van de financiële informatie die door de vennootschap aangeleverd wordt, in het bijzonder door de toegepaste boekhoudnormen, inclusief de criteria voor de consolidatieperimeter, te beoordelen.

Het toezicht bestrijkt eveneens de monitoring van de periodieke financiële informatie vóór die wordt voorgelegd aan de raad van bestuur van de onderneming.

Interne controle en risicobeheer

Minstens één keer per jaar onderzoekt het auditcomité de doeltreffendheid van de interne controlesystemen en het risicobeheer die werden opgezet door het uitvoerend management om zich ervan te vergewissen dat de voornaamste risico's (met inbegrip van de risico's die verband houden met de naleving van de geldende wetgeving en reglementering) behoorlijk geïdentificeerd en beheerd worden. Daartoe bezorgt het directiecomité een verslag betreffende de interne controlesystemen en het risicobeheer aan het auditcomité.

In de loop van het jaar 2020 nam het auditcomité kennis van de verslagen over de activiteiten van Compliance, Taks, Legal en de activiteiten van Interne Audit.

Werking van de Interne Audit

Het auditcomité beoordeelt de efficiëntie en de onafhankelijkheid van de werking van de afdeling Interne Audit. Tevens gaat het auditcomité na in welke mate het management tegemoetkomt aan de auditbevindingen en zijn aanbevelingen. In 2020 analyseerde het auditcomité de activiteitenverslagen van de Interne Audit op 31 december 2019 en op 30 juni 2020, het audit risk assessment over 2020 en het auditplan 2021, alsook de periodieke verslagen over de follow-up van de aanbevelingen.

Controle van de tussentijdse en jaarlijkse financiële verslaggeving

In 2020 rapporteerde het auditcomité aan de raad van bestuur over de financiële resultaten van Belfius Insurance op 31 december 2019, 31 maart 2020, 30 juni 2020 en 30 september 2020. Na beoordeling van de toelichtingen die werden verstrekt door de directie van de onderneming en de commissaris, verleende het auditcomité een positief advies aan de raad van bestuur over de financiële resultaten en de feiten die die resultaten beïnvloedden.

Externe auditfunctie en opvolging van de onafhankelijkheid van de commissaris

Het auditcomité vergewist zich van de adequate werking van het externe toezicht door de commissaris.

Het auditcomité formuleert adviezen aan de raad van bestuur met betrekking tot de aanstelling of de herbenoeming van de commissaris door de algemene vergadering van aandeelhouders, alsook aangaande hun onafhankelijkheid en bezoldiging.

Het auditcomité ziet toe op de onafhankelijkheid van de commissaris en op zijn audit-programma.

Monitoring van het financiële verslaggevingsproces, de interne controle en risicobeheersystemen, de jaarrekening en de onafhankelijkheid van de commissaris van Corona NV

In 2020 heeft het auditcomité van Belfius Insurance tevens de rol en verplichtingen van het auditcomité van Corona NV, een 100 %-dochteronderneming van Belfius Insurance, voor zijn rekening genomen in overeenstemming met de Mededeling CBFA_2009_22 d.d. 25 mei 2009.

Werking van het auditcomité

Het auditcomité kan zich alle nuttige inlichtingen of stukken laten verstrekken en elk nazicht laten uitvoeren. Het doet daarbij een beroep op de Interne Audit van Belfius Insurance.

In 2020 kwam het auditcomité 7 maal bijeen. Gedurende zijn gewone vergaderingen, die plaatsvonden vóór de vergaderingen van de raad van bestuur, heeft het auditcomité onder meer de tussentijdse en jaarlijkse financiële gegevens geanalyseerd.

Interne audit

Belfius Insurance beschikt over een auditfunctie met als opdracht de interne controle te bevorderen en toe te zien op de performante werking, het adequaat karakter en de daadwerkelijke toepassing van de bestaande controlesystemen, dit alles in overeenstemming met de circulaire van de Nationale Bank van België betreffende de interne controle en de interne auditfunctie (circulaire NBB_2015_21 d.d. 13 juli 2015) en de circulaire van de Nationale Bank van België betreffende de prudentiële verwachtingen inzake het governance-systeem voor de verzekerings- en herverzekeringsector (circulaire NBB_2016_31 d.d. 5 juli 2016, zoals bijgewerkt door de circulaire NBB_2018_23 d.d. 13 september 2018).

De Interne Audit gaat, door middel van interne auditopdrachten en de periodieke opvolging van de realisatie van de geformuleerde aanbevelingen, na of de risico's die Belfius Insurance in het kader van al zijn activiteiten neemt, afdoende worden geïdentificeerd, geanalyseerd en beheerd.

De auditfunctie draagt bij tot het behoud van de goede reputatie van Belfius Insurance en de efficiëntie en integriteit van zijn structuren en waarden die het bijzonder belangrijk acht.

Voorzitter Rudi Vander Vennet

Onafhankelijk bestuurder
van Belfius Insurance NV
en van Belfius Bank NV

Leden Cécile Coune

Onafhankelijke bestuurder
van Belfius Insurance NV
en van Corona NV

Jean-Michel Kupper

Onafhankelijk bestuurder van
Belfius Insurance NV
en Corona NV

Johan Vankelecom

Niet uitvoerend bestuurder
en Vice-voorzitter van de raad
van bestuur van
Belfius Insurance NV
Lid van het directiecomité
(Chief Financial & Strategy
Officer) van Belfius Bank NV

Marianne Collin

Niet-uitvoerend bestuurder
van Belfius Insurance NV
en lid van het directiecomité
(Chief Risk Officer)
van Belfius Bank NV

2. Risico & Onderschrijvingscomité

De raad van bestuur heeft in zijn schoot een Risico & Onderschrijvingscomité opgericht. Dit comité is actief sinds 5 juni 2012.

Samenstelling

Het Risico & Onderschrijvingscomité van Belfius Insurance NV bestaat uit 5 niet-uitvoerende bestuurders:

Bevoegdheden

Het Risico & Onderschrijvingscomité is een adviserend orgaan binnen de raad van bestuur en heeft de volgende bevoegdheden en verantwoordelijkheden in dit kader:

- de risicoappetijt, -limieten en -strategie van de vennootschap bespreken;
- de toewijzing van de risicoappetijt aan de diverse risicocategorieën analyseren, alsook de risicomaatregelen en -limieten voor het beheer en het beperken van belangrijke risico's;
- het risicoprofiel van de verzekeraar evalueren in het licht van de prestatie tegenover de risicoappetijt, risicotrends en risicoconcentraties;
- het toekomstgerichte beheer van de behoeften (in verband met risico) en de beschikbaarheid van kapitaal (in verband met financiën) beoordelen vanuit regelgevend en economisch oogpunt, om de bedrijfs- en risicostrategie van de onderneming te ondersteunen. Het toekomstgericht beheer kan onder meer de aansturing inhouden van de business line in verband met specifieke types en een mix van producten van activa en passiva;
- advies verlenen over belangrijke transacties en strategische nieuwe businessvoorstellen die een aanzienlijke impact hebben op de risicoappetijt van de vennootschap;
- advies verlenen over belangrijke transacties inzake passivabeheer wanneer het daarbij gaat om het reglementair eigen vermogen;
- kennisname en analyse van de beheersverslagen van het management over de aard en omvang van de risico's waarmee de vennootschap te maken krijgt, over dewelke het comité zich kan buigen voor de uitoefening van zijn taken, zoals:
 - het driemaandelijkse risicorapport;
 - de stresstestresultaten;
 - de driemaandelijkse indicatoren van de risicoappetijt (inclusief kapitaalindicatoren) en het advies in verband daarmee; en
 - de Solvency II-rapportering;
- toezien op en advies verstrekken aan de raad van bestuur over bestaande risicoposities en de toekomstige risicostrategie, met inbegrip van de macro-economische omgeving;
- de doeltreffendheid van de risico-beheerfunctie evalueren, met inbegrip van de organisatiestructuur en de belangrijkste procedures, alsook de mate waarin de risicoanalyse aansluit bij de beste praktijken van de sector en de algemene gang van zaken;
- advies verlenen over het Own Risk and Solvency Assessment-proces (ORSA), om ervoor te zorgen dat dit een courant Risk/Finance-proces wordt dat ook wordt opgenomen in de jaarlijkse budgetopmaak;
- externe risico- en financiële rapporten en studies analyseren; en
- rapporten analyseren over geselecteerde thema's rond risk/verzekering, zoals veranderingen in de regelgeving, die het comité van tijd tot tijd aangewezen acht.

Andere comités

1. Benoemingscomité

Situering

Sinds 16 februari 2012 bestaat er binnen de raad van bestuur van Belfius Bank een benoemingscomité. Het bestaat uitsluitend uit niet-uitvoerende bestuurders van Belfius Bank. Op zijn minst één van zijn leden moet een onafhankelijk bestuurder zijn.

Dit adviserend comité is tevens bevoegd voor Belfius Insurance.

Dit comité moet beschikken over de vereiste expertise aangaande het benoemingsbeleid.

Bevoegdheden

Het benoemingscomité:

- is belast met het voorstellen en aanbevelen, voor goedkeuring door de algemene vergadering, of, in voorkomend geval, door de raad van bestuur, van kandidaten voor het invullen van vacatures in de raad van bestuur, het nagaan hoe de kennis, vaardigheden, diversiteit en ervaring in de raad van bestuur zijn verdeeld, en het opstellen van een beschrijving van de taken en bekwaamheden die voor een bepaalde benoeming zijn vereist, alsook het beoordelen hoeveel tijd er aan de functie moet worden besteed;
- is belast met het periodiek, en minimaal jaarlijks, evalueren van de structuur, omvang, samenstelling en prestaties van de raad van bestuur en het formuleren van aanbevelingen aan de raad van bestuur met betrekking tot eventuele wijzigingen;
- is belast met het periodiek, en minimaal jaarlijks, beoordelen van de kennis, vaardigheden, ervaring, mate van betrokkenheid, in het bijzonder de regelmatige aanwezigheid, van de leden van de raad van bestuur en van de adviserende comités zowel individueel als collectief, en daarover verslag uitbrengen aan de raad van bestuur;
- is belast met het periodiek toetsen van het beleid van de raad van bestuur voor de selectie en benoeming van de leden van het directiecomité, en het formuleren van aanbevelingen aan de raad van bestuur;
- bereidt de beslissingen voor inzake de benoemingen of de eventuele mandaatverlengingen van de bestuurders, de leden van het directiecomité, de voorzitter van de raad van bestuur en de voorzitter van het directiecomité;
- beoordeelt in welke mate een bestuurder of een kandidaat-bestuurder voldoet aan de criteria die werden vastgelegd voor de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder;
- analyseert de vragen in verband met de problematiek van de opvolging van de bestuurders en de leden van het directiecomité;
- werkt een algemeen en een specifiek profiel uit voor de bestuurders en de leden van het directiecomité;
- ziet toe op de toepassing van de bepalingen op het vlak van corporate governance;
- bereidt de voorstellen voor tot wijziging van het intern reglement van de raad van bestuur en van het directiecomité;
- evalueert elk jaar het governance-memorandum (geïntegreerd in het Risk Supervisory Report) en stelt eventueel wijzigingen voor;
- controleert de naleving van de waarden van de onderneming;
- bespreekt en analyseert op zijn minst eenmaal per jaar het kwantitatief overzicht en de kwalitatieve analyse van de mededelingen op het vlak van stress, burn-out en ongewenst gedrag op het werk en ook de acties die in dat verband werden ondernomen.

2. Bezoldigingscomité

Situering

Sinds 16 februari 2012 bestaat er binnen de raad van bestuur van Belfius Bank een bezoldigingscomité. Het bestaat uitsluitend uit niet-uitvoerende bestuurders van Belfius Bank. Op zijn minst één van zijn leden moet een onafhankelijk bestuurder zijn.

Dit adviserend comité is tevens bevoegd voor Belfius Insurance.

Dit comité moet beschikken over de vereiste expertise aangaande het bezoldigingsbeleid.

Bevoegdheden

Het bezoldigingscomité bereidt de beslissingen voor van de raad van bestuur die betrekking hebben op:

- het bezoldigingsbeleid van Belfius Insurance; en
- de bezoldiging van de voorzitter van het directiecomité en op zijn voorstel, de bezoldiging van de leden van het directiecomité.

Het bezoldigingscomité gaat periodiek bij de directie na of de bezoldigingsprogramma's hun doel bereiken en in overeenstemming zijn met de toepasselijke bepalingen.

Bezoldiging van de leden van de raad van bestuur (niet-uitvoerende bestuurders)

De totale bezoldiging die wordt betaald aan de leden van de raad van bestuur met uitzondering van de leden van het directiecomité voor 2020, bedraagt 210.686,54 EUR. Dat bedrag omvat de bezoldiging voor hun bestuursmandaat, alsook de zitpenningen voor de vergaderingen van de raad van bestuur en de diverse adviserende comités.

Aantal vergaderingen en bezoldiging per niet-uitvoerend bestuurder voor het jaar 2020

	Bemiddelings- comité (In 2020: 2 vergaderingen)	Raad van bestuur (In 2020: 11 vergaderingen ⁽¹⁾)	Risico & Onderschrijvings- comité (In 2020: 7 vergaderingen ⁽¹⁾)	Audit Comité (In 2020: 7 vergaderingen ⁽¹⁾)	Benoemings- comité (In 2020: 4 vergaderingen)	Bezoldigings- comité (In 2020: 3 vergaderingen)	Bezoldiging totaal
Raisière Marc ⁽²⁾	1	11 ⁽³⁾					0
Collin Marianne ⁽²⁾		6					0
Coune Cécile	2	11	7		3	3	66.600
Hermann Eric ⁽²⁾		4	2				0
Kupper Jean-Michel	2	5	4	5			43.131
Onclin Olivier ⁽²⁾		9					0
Sunt Chris		11		7 ⁽³⁾⁽⁴⁾			36.000
Tack Johan		4		2 ⁽³⁾⁽⁴⁾	1		30.756
Vander Vennet Rudi		11	7 ⁽³⁾				34.200
Vankelecom Johan ⁽²⁾		9	7	7			0

(1) Bepaalde vergaderingen werden niet vergoed. Immers gemeenschappelijke vergaderingen van twee comités werden maar éénmaal vergoed.

(2) Deze personen ontvangen geen bezoldiging voor hun deelname aan deze vergaderingen.

(3) Voorzitter.

(4) Naast de vergaderingen die plaats hebben gevonden in 2020, werden ook nog twee vergaderingen van eind 2019 vergoed.

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen variabele bezoldiging en geen opties.

De voorzitter en de leden van het directiecomité ontvangen geen vergoeding voor de vergaderingen van de raad van bestuur.

3. Bemiddelingscomité

De raad van bestuur van Belfius Bank heeft beslist om in 2014 een bemiddelingscomité op te richten binnen de groep Belfius. Dit comité is actief sinds november 2014.

Samenstelling

Het bemiddelingscomité bestaat uit 5 leden:

- de voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank, die het bemiddelingscomité voorzigt;
- twee onafhankelijke bestuurders van Belfius Bank;
- twee onafhankelijke bestuurders van Belfius Insurance.

Op 31 december 2020 bestond het bemiddelingscomité uit de volgende leden:

Bevoegdheden

Het bemiddelingscomité is ermee belast advies te verlenen over meningsverschillen of blokkeringen met betrekking tot materiële transacties of verrichtingen tussen Belfius Bank en zijn dochtervennootschappen, enerzijds, en Belfius Insurance en zijn dochtervennootschappen, anderzijds, of tussen hun respectieve dochtervennootschappen. Dergelijke adviezen worden meegedeeld aan de raden van bestuur van de betrokken vennootschappen, die vervolgens een definitieve beslissing nemen over die transactie of verrichting.

In 2020 werd de ESG strategie binnen Belfius ook besproken door het bemiddelingscomité.

Voorzitter Jozef Clijsters
Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank NV

Leden Jean-Pierre Delwart
Onafhankelijk bestuurder van Belfius Bank NV

Carine Doutrelepont
Onafhankelijk bestuurder van Belfius Bank NV

Jean-Michel Kupper
Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en Corona NV

Cécile Coune
Onafhankelijke bestuurder van Belfius Insurance NV en van Corona NV

Externe functies van de bestuurders – artikel 83 van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op verzekerings- of herverzekeringsondernemingen

Krachtens het Reglement van de Nationale Bank van België van 6 december 2011, dat werd goedgekeurd bij Koninklijk Besluit van 20 juni 2012, met betrekking tot de uitoefening van externe functies door leiders van gereguleerde ondernemingen, is Belfius Insurance verplicht om de door zijn bestuurders en effectieve leiders uitgeoefende externe functies openbaar te maken. Daartoe heeft Belfius Insurance ervoor geopteerd om die mandaten bekend te maken in het jaarverslag van de onderneming, dat wordt neergelegd bij de Nationale Bank.

Leiders Belfius Insurance - openbaar te maken mandaten (interne regels m.b.t. de uitvoering van externe functies door de leiders van Belfius Insurance) - Situatie op 31/12/2020

Naam	Functie binnen Belfius Insurance	Vennootschap	Mandaat	Sector	Ge-noteerd	Straat	Gemeente	Participatie > 5%
Vander Vennet Rudi	Onafhankelijk bestuurder	Vooruit Nr 1 CVBA	Bestuurder	Farmaceutisch	Neen	Nieuwevaart 151	9000 Gent	Neen
Vander Vennet Rudi	Onafhankelijk bestuurder	RVV CommV	Zaakvoerder	Consultancy	Neen	Handbalstraat 11	9000 Gent	Neen
Coune Cécile	Onafhankelijk bestuurder	QBE Europe NV	Bestuurder	(Her) Verzekeringen	Neen	Regentschapsstraat 37	1000 Brussel	Neen
Blaton Els	Bestuurder en lid van het directiecomité	SD Worx People Solutions NV	Bestuurder	HR-diensten	Neen	Brouwersvliet 2	2000 Antwerpen	Neen
Goudemant Laurent	Bestuurder en lid van het directiecomité	Verzekeringen van het notariaat CVBA	Bestuurder	Verzekeringen	Neen	Bergstraat 34	1000 Brussel	Neen
Van der Schueren Frédéric	Bestuurder en lid van het directiecomité	Nationale Loterij NV	Voorzitter raad van bestuur	Kansspelen	Neen	Belliardstraat 25-33	1040 Brussel	Neen
Van der Schueren Frédéric	Bestuurder en lid van het directiecomité	Captains of Cycling CVBA	Bestuurder	Sport	Neen	Belliardstraat 25-33	1040 Brussel	Neen
Vankelecom Johan	Bestuurder	Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (S.W.I.F.T.) CVBA	Bestuurder	Bank	Neen	Avenue Adèle 1	1310 La Hulpe	Neen
Kupper Jean-Michel	Onafhankelijk bestuurder	Conac NV	Bestuurder	Actuariële diensten	Neen	de Lignestraat 11	1000 Brussel	Neen
Kupper Jean-Michel	Onafhankelijk bestuurder	Kupper et Co CommV	Zaakvoerder	Consultancy	Neen	Village 4	4831 Limbourg	Neen
Onclin Olivier	Bestuurder	De Gentse Kluis NV	Bestuurder	Vastgoed	Neen	Albert I laan 52	8630 Veurne	Neen

Commissaris

De controle op de financiële toestand en op de jaarrekening van Belfius Insurance werd opgedragen aan Deloitte Bedrijfsrevisoren, CVBA, vertegenwoordigd door de heren Franky Wevers en Bernard De Meulemeester. Hun mandaat liep af na de algemene vergadering van 2020. Sinds de algemene vergadering van 2020 is de controle op de financiële toestand en op de jaarrekening van Belfius Insurance opgedragen aan KPMG Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door de heren Olivier Macq en Kenneth Vermeire. Hun mandaat loopt af na de algemene vergadering van 2023.

KPMG (In duizend EUR)	KPMG Bedrijfsrevisoren	Andere KPMG-entiteiten
Audit van de financiële rekeningen	567	13
Andere certificeringsopdrachten	3	0
Fiscaal advies	0	0
Andere opdrachten	0	0
TOTAAL	570	13

Compliance

De compliance-functie is georganiseerd conform de Belfius' compliance-politiek (compliance-charter en integriteitsbeleid) en heeft tot doel de voorkoming en beheersing van compliance-risico's ten gevolge van het niet-naleven van wetten, reglementen en interne regels.

Belfius Insurance heeft een centrale compliance-functie die gericht is op het voorkomen van witwasverrichtingen en het financieren van terrorisme, het adviseren van het management en de business over risico's binnen de activiteitsdomeinen van de compliance-functie, het stroomlijnen van de opleidings- en sensibiliseringsinitiatieven binnen de compliance-domeinen, het controleren van de efficiëntie en van de naleving van de procedures en beleidslijnen binnen die domeinen en de rapportering over de activiteiten en risico's in die domeinen. De compliance-functie waakt eveneens over de dekking van de compliance-risico's door ondersteuning bij het opzetten van degelijke eerstelijnscontroles. De compliance-functie kan tevens een beroep doen op compliance-correspondenten in diverse relevante departementen.

De onderneming blijft waakzaam ten aanzien van risico's op het vlak van witwassen en financiering van terrorisme.

Naast de meer traditionele taak als adviseur van het management en de technische en commerciële afdelingen, ontwikkelt Compliance verder de monitoringactiviteit en vormt Compliance het eerste aanspreekpunt voor de toezichthouders inzake de diverse compliance-materies.

Verklaring van niet-financiële informatie

De vennootschap is vrijgesteld om de verklaring bedoeld in artikel 3:32 §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (ook bekend als de verklaring van niet-financiële informatie) op te nemen in zijn geconsolideerd jaarverslag, aangezien reeds in het geconsolideerde jaarverslag van Belfius Bank NV, met zetel te 1210 Brussel, Karel Rogierplein 11 (ondernemingsnummer 0403.201.185) dergelijke verklaring van niet-financiële informatie is opgenomen in toepassing van artikel 3:32 §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, waarbij die verklaring ook betrekking heeft op de vennootschap.





Geconsolideerde jaarrekening

op 31 december 2020

I. KERNCIJFERS	66
Geconsolideerde balans	66
Geconsolideerde resultatenrekening	68
Geconsolideerde staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	69
Geconsolideerde staat van de wijzigingen in eigen vermogen	71
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	76
Covid-19-crisis	78
TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	79
II. Gebeurtenissen na balansdatum	79
III. Boekhoudprincipes en waarderingsregels van de geconsolideerde jaarrekening	79
IV. Operationele segmentrapportering	102
V. Toelichtingen bij het actief van de geconsolideerde balans	102
VI. Toelichtingen bij de verplichtingen van de geconsolideerde balans	121
VII. Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening	132
VIII. Toelichtingen bij de geconsolideerde buitenbalansrubrieken	144
IX. Toelichtingen met betrekking tot het risicobeheer	145
X. Toelichtingen met betrekking tot belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring en lijst van de dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Belfius Insurance	179
XI. Transacties met verbonden partijen	186
VERSLAG VAN DE COMMISSARIS	187

Geconsolideerde balans

Actief (In duizend EUR)		Toelichting	31/12/19	31/12/20
I.	Kas en tegoeden bij centrale banken	5.2.	1	1
II.	Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	5.3.	378.206	315.793
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		378.206	315.793
	B. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		0	0
	C. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		0	0
III.	Leningen en voorschotten	5.4.	4.536.431	4.692.349
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		4.435.514	4.551.519
	B. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		0	0
	C. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		100.917	140.830
IV.	In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	5.5.	11.946.881	11.630.122
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		6.082.390	5.930.853
	B. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		5.041.165	4.969.231
	C. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		823.325	730.038
V.	Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten		3.671.372	3.813.059
VI.	Derivaten	5.6.	779	0
VII.	Winst/verlies op ingedeekt element in portfolio hedge voor renterisico	5.6.	0	0
VIII.	Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie	5.7.	41.752	69.081
IX.	Materiële vaste activa	5.8.	544.317	533.240
X.	Immateriële activa	5.9.	53.230	42.410
XI.	Goodwill	5.10.	5.762	5.762
XII.	Belastingvorderingen	5.11.	50.275	30.848
	A. Belastingvorderingen lopend boekjaar		35.666	11.958
	B. Uitgestelde belastingvorderingen		14.608	18.890
XIII.	Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten - deel van de herverzekeraars	6.5.	108.074	107.075
XIV.	Overige activa	5.12.	274.466	271.211
XV.	Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	5.13.	663	0
TOTAAL VAN HET ACTIEF			21.612.209	21.510.952

De toelichtingen van pagina 78 tot 186 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Verplichtingen (In duizend EUR)		Toelichting	31/12/19	31/12/20
I.	Kas en tegoeden van centrale banken		0	0
II.	Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	6.1.	1.390.364	1.746.496
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		1.390.364	1.746.496
	B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		0	0
IV.	Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	6.2.	872	561
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		872	561
V.	Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten		3.671.372	3.813.059
VI.	Derivaten	5.6.	3.995	59.780
VII.	Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	5.6.	0	0
VIII.	Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	6.3.	13.191.487	12.670.669
IX.	Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	6.4.	184.189	190.164
X.	Achtergestelde schulden	6.5.	583.032	583.000
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		583.032	583.000
	B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		0	0
XI.	Belastingverplichtingen	5.11.	100.231	43.296
	A. Belastingverplichtingen lopend boekjaar		34.834	20.639
	B. Uitgestelde belastingverplichtingen		65.396	22.657
XII.	Overige verplichtingen	6.6.	342.503	324.446
XIII.	Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN			19.468.045	19.431.470

Eigen vermogen (In duizend EUR)		Toelichting	31/12/19	31/12/20
XIV.	Geplaatst kapitaal		556.523	556.523
XV.	Uitgiftepremies		0	0
XVI.	Ingekochte eigen aandelen		0	0
XVII.	Reserves en overgedragen resultaat		785.796	938.288
XVIII.	Nettoresultaat van het boekjaar		203.630	212.126
KERN EIGEN VERMOGEN			1.545.948	1.706.937
XIX.	Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		341.516	218.046
XX.	Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		204.265	77.662
XXI.	Reële waarde wijzigingen door eigen kredietrisico op financiële passiva geboekt tegen reële waarde via de resultatenrekening op te nemen in de overige onderdelen van het totaalresultaat		0	0
XXII.	Reële waarde wijzigingen op derivaten door kasstroomafdekking		0	0
XXIII.	Herwaardering pensioenregelingen		(5.551)	(8.195)
XXIV.	Discretionaire winstdelingselementen van verzekeringscontracten	6.3.	33.212	57.552
XXV.	Andere reserves		0	0
NIET IN DE RESULTATENREKENING OPGENOMEN WINSTEN EN VERLIEZEN			573.441	345.064
EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP			2.119.390	2.052.001
XXVI.	Aanvullende Tier 1-instrumenten in eigen vermogen		0	0
XXVII.	Minderheidsbelang		24.774	27.481
TOTAAL EIGEN VERMOGEN			2.144.164	2.079.482
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN			21.612.209	21.510.952

De toelichtingen van pagina 78 tot 186 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde resultatenrekening

(In duizend EUR)		Toelichting	31/12/19	31/12/20
I.	Renteopbrengsten	7.1.	433.162	424.275
II.	Rentekosten	7.1.	(23.755)	(25.173)
III.	Dividenden	7.2.	51.790	36.123
IV.	Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie	7.3.	1.339	3.064
V.	Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening	7.4.	(1.098)	(23.021)
VI.	Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen	7.5.	57.077	37.129
VII.	Ontvangen provisies en honoraria	7.6.	45.366	43.605
VIII.	Betaalde provisies en honoraria	7.6.	(28.893)	(24.830)
IX.	Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten	7.7.	(36.903)	52.509
	A Bruto ontvangen premies		1.469.910	1.481.672
	B Andere technische opbrengsten en kosten		(1.506.813)	(1.429.163)
X.	Overige opbrengsten	7.8.	46.472	48.203
XI.	Overige kosten	7.9.	(24.540)	(31.961)
OPBRENGSTEN			520.017	539.921
XII.	Personeelskosten	7.10.	(110.787)	(111.631)
XIII.	Algemene en administratiekosten	7.11.	(115.915)	(114.915)
XV.	Afschrijvingen vaste activa	7.12.	(21.517)	(31.794)
KOSTEN			(248.219)	(258.340)
BRUTORESULTAAT			271.798	281.582
XVI.	Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen	7.13.	6.628	(5.433)
XVII.	Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	7.14.	(5.386)	(2.836)
XVIII.	Waardeverminderingen op goodwill	7.15.	0	0
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN			273.040	273.312
XIX.	(Kosten) inkomsten belastingen lopend boekjaar	7.16.	(48.341)	(63.383)
XX.	(Kosten) inkomsten uitgestelde belastingen	7.16.	(22.485)	2.183
TOTAAL (KOSTEN) INKOMSTEN BELASTINGEN			(70.826)	(61.200)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN			202.215	212.113
XXI.	Beëindigde bedrijfsactiviteiten (na belastingen)		0	0
NETTORESULTAAT			202.215	212.113
Aandeel minderheidsbelangen			(1.415)	(14)
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij			203.630	212.126

De toelichtingen van pagina 78 tot 186 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(In duizend EUR)	31/12/19		
	Bedrag voor belastingen	Belastingen	Bedrag na belastingen
RESULTAAT OPGENOMEN IN DE RESULTATENREKENING	273.040	(70.826)	202.215
NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN DIE NOOIT NAAR WINST OF VERLIES KUNNEN OVERGEBOEKT WORDEN			
Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	220.111	(21.645)	198.466
Herwaardering pensioenregelingen	(11.701)	2.861	(8.840)
TOTAAL "NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN DIE NOOIT NAAR WINST OF VERLIES KUNNEN OVERGEBOEKT WORDEN"	208.410	(18.784)	189.626
"NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN DIE NAAR WINST OF VERLIES KUNNEN OVERGEBOEKT WORDEN"			
Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	135.688	(17.369)	118.319
Discretionaire winstdelingselement van verzekeringscontracten	(10.918)	2.280	(8.638)
TOTAAL "NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN DIE NAAR WINST OF VERLIES KUNNEN OVERGEBOEKT WORDEN"	124.770	(15.089)	109.682
NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	333.180	(33.873)	299.307
GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN⁽¹⁾	606.221	(104.699)	501.522
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	602.796	(104.649)	498.146
Aandeel minderheidsbelangen	3.425	(49)	3.376

(1) Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten bevatten -3,1 miljoen EUR (waarvan geen aandeel minderheidsbelangen) overboeking naar overgedragen resultaat als gevolg van verkopen van eigenvermogensinstrumenten die onherroepelijk via de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gewaardeerd. Er is geen impact van belastingen, waardoor het totaal "Niet gerealiseerde resultaten die nooit naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden" 192,7 miljoen EUR bedraagt, de niet-gerealiseerde resultaten 302,4 miljoen EUR bedragen en de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten 504,6 miljoen EUR bedragen wanneer er geen rekening wordt gehouden met deze overboeking (aangezien dit een rechtstreekse boeking in overgedragen resultaat betreft). De bedragen in de tabel hierboven bevatten de wijzigingen van het jaar van niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen inclusief het effect van de overboeking naar overgedragen resultaat als gevolg van verkopen van eigenvermogensinstrumenten.

De toelichtingen van pagina 78 tot 186 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

(In duizend EUR)	31/12/20		
	Bedrag voor belastingen	Belastingen	Bedrag na belastingen
RESULTAAT OPGENOMEN IN DE RESULTATENREKENING	273.312	(61.200)	212.113
NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN DIE NOOIT NAAR WINST OF VERLIES KUNNEN OVERGEBOEKT WORDEN			
Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat ⁽¹⁾	(129.521)	6.933	(122.588)
Herwaardering pensioenregelingen ⁽²⁾	(3.525)	881	(2.644)
TOTAAL "NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN DIE NOOIT NAAR WINST OF VERLIES KUNNEN OVERGEBOEKT WORDEN"	(133.046)	7.814	(125.231)
NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN DIE NAAR WINST OF VERLIES KUNNEN OVERGEBOEKT WORDEN			
Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat ⁽³⁾	(161.881)	38.368	(123.514)
Discretionaire winstdelingselement van verzekeringscontracten ⁽⁴⁾	25.722	(1.382)	24.340
TOTAAL "NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN DIE NAAR WINST OF VERLIES KUNNEN OVERGEBOEKT WORDEN"	(136.159)	36.985	(99.174)
NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	(269.205)	44.800	(224.405)
GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN⁽⁵⁾	4.108	(16.400)	(12.293)
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	276	(16.526)	(16.251)
Aandeel minderheidsbelangen ⁽⁶⁾	3.832	126	3.958

(1) De reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten daalde met 123 miljoen EUR door de erkenning van "Shadow Loss" ten belope van 66 miljoen EUR (na belastingen) en door slechter presterende aandelenmarkten als gevolg van de Covid-19-pandemie. Deze daling werd gedeeltelijk gecompenseerd door gerealiseerde minderwaarden op verkopen.

(2) De herwaardering van de eigen pensioenregelingen met een te bereiken doel daalde met 3 miljoen EUR tot -8 miljoen EUR (31 december 2019: -6 miljoen EUR), voornamelijk door het effect van een daling van de verdisconteringsvoet.

(3) De reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten daalde met 124 miljoen EUR en vloeit voort uit de transfer door toepassing van shadow accounting ten belope van 170 miljoen EUR (na belastingen), alsook uit hogere kredietsspreads ten opzichte van 2019 en gerealiseerde winsten door verkopen. Deze daling werd gedeeltelijk gecompenseerd door lagere rentevoeten in vergelijking met vorig jaar.

(4) Het discretionaire winstdelingselement van verzekeringscontracten steeg met 24 miljoen EUR, 73,3%, tot 58 miljoen EUR (31 december 2019: 33 miljoen EUR). Het totaalbedrag aan toekomstige winstdeling bedraagt 156 miljoen EUR. Per 31 december 2020 werd 84 miljoen EUR erkend via de resultatenrekening, tegenover 103 miljoen EUR op jaareinde van 2019. De resterende 58 miljoen EUR (na belastingen) werd erkend via het eigen vermogen.

(5) Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten bevatten 52,1 miljoen EUR (waarvan 0,1 miljoen EUR aandeel minderheidsbelangen) overboeking naar overgedragen resultaat als gevolg van verkopen van eigenvermogensinstrumenten die onherroepelijk via de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gewaardeerd. Er is geen impact van belastingen, waardoor het totaal "Niet gerealiseerde resultaten die nooit naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden" -177,3 miljoen EUR bedraagt, de niet-gerealiseerde resultaten -276,5 miljoen EUR bedragen en de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten -64,4 miljoen EUR bedragen wanneer er geen rekening wordt gehouden met deze overboeking (aangezien dit een rechtstreekse boeking in overgedragen resultaat betreft). De bedragen in de tabel hierboven bevatten de wijzigingen van het jaar van niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen inclusief het effect van de overboeking naar overgedragen resultaat als gevolg van verkopen van eigenvermogensinstrumenten.

(6) De minderheidsbelangen stegen met 3 miljoen EUR, 10,9%, tot 27 miljoen EUR (31 december 2019: 25 miljoen EUR), een evolutie die grotendeels toe te schrijven is aan Capline.

Belfius Insurance realiseerde een winst voor belastingen van 273 miljoen EUR, een stabiel resultaat ten opzichte van 2019. Als gevolg van het lage renteklimaat daalden de uitstaande volumes tak 21. Anderzijds noteren we een verdere toename van alternatieve beleggingsvormen zoals tak 23 of gemengde tak 44-producten. De marges Leven verbeterden doordat het technisch resultaat verbeterde en werd ondersteund door goed financieel management van de portefeuille. In Niet-Leven daalde de schadelast als gevolg van de lockdown in het licht van de Covid-19-pandemie. De schadelast voor natuurrampen en catastrofes, na herverzekering, bleef stabiel in 2020. De kosten stegen ten gevolge van verdere investeringen in digitalisering en innovatie, gecompenseerd met een voortdurende kostenbeheersing in andere domeinen.

De toelichtingen van pagina 78 tot 186 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde staat van de wijzigingen in eigen vermogen

1. 2019

	2018	Wijzigingen tijdens het boekjaar	2019
(In duizend EUR)			
Kern eigen vermogen	1.499.262	46.686	1.545.948
Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	278.925	294.516	573.441
Minderheidsbelang	15.948	8.826	24.774
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.794.135	350.029	2.144.164

De wijzigingen in de verschillende categorieën van het eigen vermogen worden in meer detail toegelicht in onderstaande tabellen.

Kern eigen vermogen	Geplaatst kapitaal	Reserves en overgedragen resultaat	Nettoresultaat van het boekjaar	Kern eigen vermogen
(In duizend EUR)				
OP 31 DECEMBER 2018	556.523	750.826	191.914	1.499.262
Wijzigingen tijdens het boekjaar				
Overboeking naar de reserves	0	191.914	(191.914)	0
Dividenden ⁽¹⁾	0	(160.034)	0	(160.034)
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	17	0	17
Andere bewegingen ⁽²⁾	0	(2)	0	(2)
Nettoresultaat van het boekjaar	0	0	203.630	203.630
Transfer van niet-gerealiseerde resultaten door verkoop eigenvermogensinstrumenten	0	3.075	0	3.075
OP 31 DECEMBER 2019	556.523	785.796	203.630	1.545.948

(1) Belfius Insurance heeft een dividend betaald aan Belfius Bank van 160 miljoen EUR in april 2019 over het resultaat 2018.

(2) Andere bewegingen hebben betrekking op de eerste toepassing van IFRS16. We verwijzen naar toelichting 3 "Boekhoudprincipes en waarderingsregels van de geconsolideerde jaarrekening".

De toelichtingen van pagina 78 tot 186 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Niet in de resultaten- rekening opgenomen winsten en verliezen	Niet-gerealiseerde resultaten die naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden			Niet-gerealiseerde resultaten die nooit naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden			Niet in de resultaten- rekening opgenomen winsten en verliezen -groeps- aandeel
	Reële waarde wijzigingen van schuld- instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal- resultaat	Winsten (verliezen) op kasstroom- afdekkingen	Discretionaire- winstdelingsele- ment van verzekerings- contracten ⁽¹⁾	Niet- gerealiseerde resultaten op herwaardering van vastgoed	Reële waarde wijzigingen van eigen- vermogens- instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal- resultaat ⁽²⁾	Her- waardering pensioen- regelingen	
(In duizend EUR)							
OP 31 DECEMBER 2018	223.222	0	41.850	0	10.564	3.289	278.925
Wijzigingen tijdens het boekjaar							
Nettowijziging in reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - schuldinstrumenten ⁽³⁾	184.019	0	(8.638)	0	0	0	175.382
Nettowijziging in reële waarde via eigen vermogen - derivaten - afdekkingsreserve	(37)	0	0	0	0	0	(37)
Overboeking naar resultaat als gevolg van verkopen - schuldinstrumenten ⁽⁴⁾	(58.354)	0	0	0	0	0	(58.354)
Nettowijziging in reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - eigenvermogensinstrumenten	0	0	0	0	193.860	0	193.860
Transfer naar technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen ⁽⁵⁾	(7.335)	0	0	0	2.916	0	(4.419)
Herwaardering pensioenregelingen ⁽⁶⁾	0	0	0	0	0	(8.840)	(8.840)
Overboeking naar overgedragen resultaat als gevolg van verkopen van eigenvermogensinstrumenten die onherroepelijk via de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gewaardeerd	0	0	0	0	(3.075)	0	(3.075)
OP 31 DECEMBER 2019	341.516	0	33.212	0	204.265	(5.551)	573.441

(1) Discretionaire winstdeling is een contractueel maar voorwaardelijk recht voor het ontvangen van aanvullende winsten bovenop een gegarandeerd rendement op verzekeringscontracten (leven). Het discretionaire winstdelingselement van verzekeringscontracten daalde naar 33 miljoen EUR door de lagere volumes die, in overeenstemming met het winstdelingsplan, in de toekomst een mogelijk recht geven op discretionaire winstdeling.

(2) De reële waarde van de eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat stegen met 194 miljoen EUR, als gevolg van marktevoluties, gedeeltelijk gecompenseerd door verkopen in de aandelenportefeuille.

(3) De reële waarde wijzigingen schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat stegen met 184 miljoen EUR als gevolg van een daling van de kredietsspreads en rentetarieven en opzichte van eind 2018.

(4) De reële waarde wijzigingen schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat namen af met 58 miljoen EUR wegens verkopen.

(5) Deze transfers betreffen bedragen na belastingen als gevolg van de toepassing van "Shadow Accounting", waarbij een deel van de niet-gerealiseerde winsten van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat is gebruikt als dekkingswaarde voor de betaling van de verplichtingen voor verzekeringscontracten en daarom overgeboekt worden naar de technische voorzieningen voor verzekeringscontracten.

(6) De herwaardering van toegezegde pensioenregelingen daalde met 9 miljoen EUR op 31 december 2019 vergeleken met 31 december 2018, voornamelijk als gevolg van een lagere discount curve ten opzichte van eind 2018.

De toelichtingen van pagina 78 tot 186 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Minderheidsbelang	Kern eigen vermogen	Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	Minderheidsbelang
(In duizend EUR)			
OP 31 DECEMBER 2018	14.155	1.792	15.948
Wijzigingen tijdens het boekjaar			
Dividenden	(460)	0	(460)
Nettoresultaat van het boekjaar	(1.415)	0	(1.415)
Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen	0	4.791	4.791
Overboeking naar resultaat als gevolg van waardeverminderingen - schuldinstrumenten	0	(1)	(1)
Wijzigingen in de consolidatiekring	10	0	10
Andere bewegingen ⁽¹⁾	5.901	0	5.901
OP 31 DECEMBER 2019	18.191	6.583	24.774

(1) Andere bewegingen hebben betrekking op kapitaalverhogingen van derden in de ondernemingen Jaimy (2,5 miljoen EUR) en Jane (3,4 miljoen EUR). We verwijzen naar toelichting 10.1.

Het minderheidsbelang heeft voornamelijk betrekking op het minderheidsbelang in Capline, Jaimy en Jane.

2. 2020

	2019	Wijzigingen tijdens het boekjaar	2020
(In duizend EUR)			
Kern eigen vermogen	1.545.948	160.988	1.706.937
Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	573.441	(228.377)	345.064
Minderheidsbelang	24.774	2.707	27.481
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	2.144.164	(64.682)	2.079.482

De wijzigingen in de verschillende categorieën van het eigen vermogen worden in meer detail toegelicht in onderstaande tabellen.

Kern eigen vermogen	Geplaatst kapitaal	Reserves en overgedragen resultaat	Nettoresultaat van het boekjaar	Kern eigen vermogen
(In duizend EUR)				
OP 31 DECEMBER 2019	556.523	785.796	203.630	1.545.948
Wijzigingen tijdens het boekjaar				
Overboeking naar de reserves	0	203.630	(203.630)	0
Dividenden ⁽¹⁾	0	0	0	0
Wijzigingen in de consolidatiekring ⁽²⁾	0	864	0	864
Nettoresultaat van het boekjaar	0	0	212.126	212.126
Transfer van niet-gerealiseerde resultaten door verkoop eigenvermogensinstrumenten	0	(52.002)	0	(52.002)
OP 31 DECEMBER 2020	556.523	938.288	212.126	1.706.937

(1) Naar aanleiding van de Covid-19-pandemie heeft de Raad van Bestuur van Belfius Insurance beslist om geen dividend uit te keren in 2020 over het resultaat van 2019.

(2) Wijzigingen in de consolidatiekring hebben betrekking op wijzigingen in onze participaties in Jane (0,2 miljoen EUR), Jaimy (0,5 miljoen EUR) en M80 (0,2 miljoen EUR).

De toelichtingen van pagina 78 tot 186 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Niet in de resultaten- rekening opgenomen winsten en verliezen	Niet-gerealiseerde resultaten die naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden			Niet-gerealiseerde resultaten die nooit naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden			Niet in de resultaten- rekening opgenomen winsten en verliezen -groeps- aandeel
	Reële waarde wijzigingen van schuld- instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal- resultaat	Winsten (verliezen) op kasstroom- afdekkingen	Discretionaire- winstdelingsele- ment van verzekerings- contracten ⁽¹⁾	Niet- gerealiseerde resultaten op herwaardering van vastgoed	Reële waarde wijzigingen van eigen- vermogens- instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal- resultaat ⁽²⁾	Her- waardering pensioen- regelingen	
(In duizend EUR)							
OP 31 DECEMBER 2019	341.516	0	33.212	0	204.265	(5.551)	573.441
Wijzigingen tijdens het boekjaar							
Nettowijziging in reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - schuldinstrumenten ⁽³⁾	81.457	0	24.340	0	0	0	105.797
Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen - derivaten - afdekkingsreserve	568	0	0	0	0	0	568
Overboeking naar resultaat als gevolg van verkopen - schuldinstrumenten ⁽⁴⁾	(17.303)	0	0	0	0	0	(17.303)
Nettowijziging in reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - eigenvermogensinstrumenten	0	0	0	0	(99.076)	0	(99.076)
Transfer naar technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen ⁽⁵⁾	(188.192)	0	0	0	(79.529)	0	(267.721)
Herwaardering pensioenregelingen ⁽⁶⁾	0	0	0	0	0	(2.644)	(2.644)
Overboeking naar overgedragen resultaat als gevolg van verkopen van eigenvermogensinstrumenten die onherroepelijk via de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gewaardeerd	0	0	0	0	52.002	0	52.002
OP 31 DECEMBER 2020	218.046	0	57.552	0	77.662	(8.195)	345.064

(1) Discretionaire winstdeling is een contractueel maar voorwaardelijk recht voor het ontvangen van aanvullende winsten bovenop een gegarandeerd rendement op verzekeringscontracten (leven). Het discretionaire winstdelingselement van verzekeringscontracten Leven steeg met 24 miljoen EUR, 73,3%, tot 58 miljoen EUR (31 december 2019: 33 miljoen EUR). Het totaalbedrag aan toekomstige winstdeling Leven bedraagt 156 miljoen EUR. Per 31 december 2020 werd 84 miljoen EUR erkend via de resultatenrekening, tegenover 103 miljoen EUR op jaareinde van 2019. De resterende 72 miljoen EUR (58 miljoen EUR na belastingen) werd erkend via het eigen vermogen.

(2) De reële waarde van de eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 127 miljoen EUR, 62,0%, tot 78 miljoen EUR (31 december 2019: 204 miljoen EUR), door de erkenning van "Shadow Loss" ten belope van 66 miljoen EUR (na belastingen) en door slechter presterende aandelenmarkten als gevolg van de Covid-19-pandemie. Overboeking naar overgedragen resultaat als gevolg van verkopen van eigenvermogensinstrumenten die onherroepelijk via de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gewaardeerd bedroegen 52 miljoen EUR.

(3) De reële waarde wijzigingen schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat stegen met 82 miljoen EUR als gevolg van een stijging van de kredietspreads, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere rentetarieven ten opzichte van eind 2019.

(4) De reële waarde wijzigingen schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat namen af met 17 miljoen EUR wegens verkopen.

(5) Deze transfers betreffen bedragen na belastingen als gevolg van de toepassing van "Shadow Accounting" (37 miljoen EUR) en de opname van een "Shadow loss adjustment" (236 miljoen EUR), waarbij een deel van de niet erkende niet-gerealiseerde winsten van financiële activa die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd (bv. Obligaties met als doel om contractuele kasstromen te ontvangen, leningen, enz.) en erkende niet-gerealiseerde winsten op financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gebruikt als dekkingswaarde voor de betaling van de verplichtingen voor verzekeringscontracten en indien nodig wordt een deel van deze laatste overgeboekt naar de technische voorzieningen voor verzekeringscontracten via Shadow Accounting. Meer in het bijzonder vergelijkt Belfius Insurance het verschil tussen een beste schatting van zijn technische voorzieningen en de oorspronkelijk erkende technische voorzieningen, vermeerderd met de erkende niet-gerealiseerde winsten op financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat en de niet erkende niet-gerealiseerde winsten op financiële activa die niet gewaardeerd zijn tegen reële waarde. Indien er onvoldoende niet-gerealiseerde winsten zijn op financiële activa die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd om het verschil tussen een beste schatting en de oorspronkelijk erkende technische voorzieningen te compenseren, wordt een herclassificatie uitgevoerd van de erkende niet-gerealiseerde winsten in overige onderdelen van het totaalresultaat naar de technische voorzieningen. Als er onvoldoende erkende niet-gerealiseerde winsten zouden zijn in de overige onderdelen van het totaalresultaat, dient het tekort te worden aangelegd via de resultatenrekening.

In 2020 is, als gevolg van een lage renteomgeving, de kloof tussen de beste schatting en de opgenomen technische voorzieningen sterker toegenomen dan de niet erkende niet-gerealiseerde winsten op de financiële activa die niet tegen reële waarde zijn gewaardeerd als gevolg van enkele negatieve effecten op deze reële waarden van (i) toegenomen kredietrisico, (ii) verdere verfijningen van bepaalde reëlewaardemodellen, en (iii) de duration gap tussen covering activa en passiva (zij het minder dan 1 jaar). Belfius Insurance heeft -188 miljoen EUR shadow accounting erkend op de portefeuille levensverzekeringen (OCI) en -79,5 miljoen EUR op de aandelenportefeuille leven (OCI) op basis van een proportionele allocatie in functie van de totale OCI-reserve van de onderliggende activa.

(6) De herwaardering van de pensioenregelingen met een te bereiken doel daalde met 3 miljoen EUR tot -8 miljoen EUR (31 december 2019: -6 miljoen EUR), voornamelijk door het effect van een daling van de verdisconteringsvoet.

De toelichtingen van pagina 78 tot 186 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Minderheidsbelang	Kern eigen vermogen	Niet in de resultaten-rekening opgenomen winsten en verliezen	Minderheidsbelang
(In duizend EUR)			
OP 31 DECEMBER 2019	18.191	6.583	24.774
Wijzigingen tijdens het boekjaar			
Dividenden	(479)	0	(479)
Nettoresultaat van het boekjaar	(14)	0	(14)
Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen	0	3.908	3.908
Overboeking naar resultaat als gevolg van verkopen - schuldinstrumenten	0	62	62
Wijzigingen in de consolidatiekring ⁽¹⁾	(1.383)	0	(1.383)
Andere bewegingen ⁽²⁾	610	2	612
OP 31 DECEMBER 2020	16.926	10.555	27.481

(1) Wijzigingen in de consolidatiekring hebben betrekking op toenames in onze participaties in Jane (0,6 miljoen EUR) en Jaimy (0,8 miljoen EUR).

(2) Andere bewegingen hebben voornamelijk betrekking op het aandeel van minderheidsbelangen in het nettoresultaat van Capline, Jaimy en Jane.

Eigen vermogen	31/12/19	31/12/20
PER AANDELENCATEGORIE		
Aantal toegestane niet-uitgegeven aandelen	0	0
Aantal uitgegeven aandelen en volstort	2.093.041	2.093.041
Aantal uitgegeven aandelen en niet-volstort	486.897	486.897
Winst per aandeel (EUR)		
Gewoon	78,93	82,22
Verwaterd	78,93	82,22
NOMINALE WAARDE PER AANDEEL	geen nominale waarde	geen nominale waarde
Uitstaand op 1 januari	2.579.938	2.579.938
Aantal uitgegeven aandelen	0	0
Aantal vernietigde aandelen	0	0
Uitstaand op 31 december	2.579.938	2.579.938
Rechten, preferentie en beperkingen, inclusief beperkingen op de uitkering van dividenden en terugbetaling van kapitaal	0	0
Aantal ingekochte eigen aandelen	0	0
Aantal aandelen gereserveerd voor uitgifte onder aandelenopties en contracten voor de verkoop van aandelen	0	0

Voor de bespreking van de evolutie van het reglementair eigen vermogen en de solvabiliteit van de onderneming verwijzen we naar het hoofdstuk "beheer van het kapitaal" in het beheersverslag.

Op aandelen gebaseerde betalingen

Er zijn geen optieplannen uitgegeven op aandelen van Belfius.

De toelichtingen van pagina 78 tot 186 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Belfius Insurance gebruikt de indirecte methode voor het kasstroomoverzicht. De presentatie van dit overzicht begint met het nettoresultaat, met daaropvolgende toevoegingen aan of aftrekkingen van dat bedrag voor niet-geldelijke opbrengsten en kosten, resulterend in een nettowinst uit bedrijfsverrichtingen.

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
KASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN		
Nettoresultaat aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	203.630	212.126
Nettoresultaat aandeel minderheidsbelangen	(1.415)	(14)
AANPASSINGEN VOOR NIET-KAS ITEMS	44.144	63.694
Waardevermindering, afschrijving en overige waardecorrecties	37.672	48.959
Waardevermindering op obligaties, aandelen, leningen en overige activa ⁽¹⁾	(4.496)	6.332
Nettoverliezen of (-opbrengsten) uit investeringen	0	(14.219)
Nettoverliezen of (-opbrengsten) uit materiële en immateriële activa ⁽²⁾	0	(14.218)
Nettoverliezen of (-opbrengsten) uit geconsolideerde aandelen en ondernemingen in vermogensmutatie	0	(1)
Toename (afname) voorzieningen (voornamelijk voorzieningen verzekeringen) ⁽¹⁾	(11.522)	3.482
Niet gerealiseerde winsten of verliezen ⁽³⁾	783	23.311
Inkomsten uit ondernemingen in vermogensmutatie	(1.339)	(3.064)
Dividenden uit ondernemingen in vermogensmutatie	562	1.075
Uitgestelde belastingen	22.485	(2.183)
Uitgestelde belastingen opbrengsten	(10.008)	(47.389)
Uitgestelde belastingen kosten	32.493	45.206
WIJZIGINGEN IN BEDRIJFSACTIVA	(189.509)	131.363
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	(7.728)	(55.357)
Leningen en voorschotten	(430.523)	(159.551)
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	193.482	309.437
Activa specifiek voor verzekeringsactiviteiten	20.668	(5.436)
Belastingvorderingen	(6.352)	21.923
Verworven opbrengsten van financiële activa	9.853	5.763
Overige activa	31.092	14.584
WIJZIGINGEN IN BEDRIJFSVERPLICHTINGEN	28.960	(529.023)
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	849.761	356.265
Schulden en deposito's	(15.840)	(19.401)
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	822	(311)
Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten	(744.946)	(832.711)
Voorzieningen en andere verplichtingen	0	(34)
Belastingverplichtingen	17.488	(12.394)
Gelopen kosten op financiële verplichtingen	(486)	(165)
Overige verplichtingen specifiek voor verzekeringsactiviteiten	5.128	179
Overige verplichtingen	(82.968)	(20.451)
OVERIGE STROMEN UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN	(3.586)	(30.162)
DERIVATEN	0	2.295
NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN	82.224	(149.720)

(1) Belfius Insurance heeft pro forma cijfers opgesteld voor 31 december 2019 ten gevolge van een verfijning van de presentatie tussen "Waardevermindering op obligaties, aandelen, leningen en overige activa" en "Toename (afname) voorzieningen (voornamelijk voorzieningen verzekeringen)", de totale aanpassing voor niet-kas items is ongewijzigd.

(2) Deze lijn omvat de opbrengst van de gedeeltelijke verkoop van het Galilee gebouw.

(3) Deze lijn omvat de reële waardewaardering van financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies.

De toelichtingen van pagina 78 tot 186 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
KASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN		
Aankoop van vaste activa	(73.337)	(23.530)
Verkoop van vaste activa	1.268	51.098
Verwerving van niet-geconsolideerde aandelen	(136.652)	(292.273)
Verkoop van niet-geconsolideerde aandelen ⁽¹⁾	253.112	322.021
Verwerven van dochterondernemingen en bedrijfsonderdelen ⁽²⁾	(2.847)	(25.546)
Verkoop van dochterondernemingen en bedrijfsonderdelen	0	1
NETTOKASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN	41.544	31.771
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN		
Uitgifte van nieuwe aandelen ⁽³⁾	5.929	0
Betaalde dividenden ⁽⁴⁾	(160.493)	(479)
NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN	(154.564)	(479)
NETTOKASSTROOM	(30.796)	(118.428)
waarvan kasstroom met betrekking tot leasing	(377)	(436)
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN HET BOEKJAAR	401.376	370.580
Kasstroom uit bedrijfsverrichtingen	82.224	(149.720)
Kasstroom uit investeringsverrichtingen	41.544	31.771
Kasstroom uit financieringsverrichtingen	(154.564)	(479)
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN OP HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	370.580	252.152
BIJKOMENDE INFORMATIE		
Betaalde inkomstenbelasting (opgenomen in nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen)	(36.369)	(53.879)
Ontvangen dividenden (opgenomen in de nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen)	52.343	37.198
Ontvangen interesten (opgenomen in de nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen)	443.014	430.037
Betaalde interesten (opgenomen in de nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen)	(24.239)	(25.337)

(1) Belfius Insurance heeft bepaalde aandelenposities verkocht voor risico- en balansbeheerdoeleinden.

(2) Belfius Insurance verwierf volledige controle (100%) van volgende participaties: Immo Tréfles in Q4 2019, Immo St Michel in Q1 2020 en Philadelphus in Q2 2020.

(3) Uitgifte van nieuwe aandelen in 2019 heeft betrekking op kapitaalverhogingen van derden in de ondernemingen Jaimy (2,5 miljoen EUR) en Jane (3,4 miljoen EUR). We verwijzen naar toelichting 10.1.

(4) De betaalde dividenden omvatten het aan Belfius Bank uitgekeerde dividend van 160 miljoen EUR in 2019. In 2020 heeft Belfius Insurance geen dividend uitgekeerd, wegens de Covid-19-crisis. Capline keerde een dividend uit aan derden.

Voor een gedetailleerde beschrijving van de liquiditeitspositie verwijzen we naar het hoofdstuk "Liquiditeit" in het beheersverslag.

De toelichtingen van pagina 78 tot 186 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Covid-19-crisis

Sinds de eerste maanden van 2020 heeft de Covid-19-pandemie gezorgd voor een massale verstoring van de wereld in vele opzichten, ook vanuit maatschappelijk en economisch oogpunt, bovenop de dramatische gevolgen voor de gezondheid.

Ook België werd zwaar getroffen door Covid-19. De overheid kondigde op 17 maart een nationale lockdown af, waarbij particulieren gevraagd werd thuis te blijven en bedrijven telewerk te laten doen als dat enigszins mogelijk was. Die lockdown bleef gehandhaafd tot 4 mei. Eind oktober werd er dan een tweede lockdown ingesteld die begin november van kracht werd om de piek van Covid-19-besmettingen in heel het land een halt toe te roepen. Sindsdien heeft de overheid de maatregelen en beperkingen geregeld aangepast, afhankelijk van de evolutie van de toestand.

Belfius Groep reageerde al heel vroeg op de Covid-19-situatie door een crisisbeheer op te zetten met dagelijkse en wekelijkse bijeenkomsten van een crisisdirectiecomité sinds februari 2020 om de belangrijkste aspecten van de algemene werking van Belfius aan te pakken, incl.:

- de operationele risico's, vooral voor het vrijwaren van de gezondheid van ons personeel en van de business continuity van onze dienstverlening aan onze klanten;
- en de financiële risico's, incl. de impact op de financiële markten, op de liquiditeit en de solvabiliteit, op de kredietrisico's en de winst- en verliesrekeningen.

Wat de operationele aspecten betreft, was Belfius Groep geheel klaar voor de opeenvolgende lockdowns en de daaruit voortvloeiende telewerkmodus, ook vanuit IT-oogpunt. Het kantorennet bleef open, hoewel rechtstreekse interacties onder strikte voorwaarden plaatsvonden. Zoals verwacht nam het aantal inkomende oproepen (zowel naar de kantoren als naar ons callcenter Belfius Connect) aanzienlijk toe tijdens de lockdowns. Bovendien verschoven de klanten heel wat van hun bankinteracties naar de digitale kanalen. Het aantal digitaal ondertekende beleggingstransacties verdubbelde ruimschoots ten opzichte van de periode vóór de Covid-19-crisis.

De Covid-19-pandemie en de daaruit voortvloeiende lockdownmaatregelen hadden ook een verrekende impact op de financiële situatie van bedrijven en particulieren in heel het land. Om te helpen die impact te beperken, richtte de Belgische federale overheid al heel snel een economische task force op die verantwoordelijk werd voor het inperken van de economische gevolgen

van de Covid-19-pandemie, wat heeft geleid tot twee verschillende programma's ter ondersteuning van particulieren, zelfstandigen en bedrijven die werden getroffen door de Covid-19-crisis: een systeem voor betalingsuitstel voor diverse soorten kredieten, alsook twee waarborgsystemen voor bepaalde nieuwe kredieten.

Het uitstel van betaling voor hypothecaire kredieten en niet-financiële ondernemingen werd ingevoerd in april 2020 en zou initieel duren tot 31 oktober 2020. In een tweede fase werd beslist om de steunmaatregelen te verlengen tot einde 2020. Met het begin van de tweede gedeeltelijke lockdown eind oktober, kwam er een tweede charter om het stelsel van het betalingsuitstel te verlengen tot 31 maart 2021 ten behoeve van gezinnen, alsook voor niet-financiële ondernemingen en zelfstandigen.

Ook de verzekeringssector nam in maart en april 2020 een pakket ondersteuningsmaatregelen, dewelke in een tweede fase verlengd werden. Belfius Insurance heeft eveneens de ondersteunende maatregelen, via uitgestelde premiebetalingen (vooral voor verzekeringspolissen gekoppeld aan hypothecaire kredieten) en uitgebreide dekkingen (o.m. zorgpersoneel en voor leveringen/take away-activiteiten) ten aanzien van zijn klanten verlengd teneinde ten volle zijn maatschappelijke rol te vervullen:

- rente- en kapitaalaflossingen van hypothecaire kredieten die werden afgesloten met verzekeringsmaatschappijen, alsook voor de betaling van premies voor schuldsaldoverzekeringen, worden opgeschort tot 31 maart 2021, op voorwaarde dat de polishouders kunnen bewijzen dat zij financiële problemen hebben als gevolg van de Covid-19-crisis. Deze overeenkomst sluit perfect aan bij wat werd overeengekomen tussen de regering en de banken. Bovendien is tot 31 maart uitstel van betaling mogelijk voor de premies van woningverzekeringen gelinkt aan hypothecaire kredieten;
- voor kredieten aan bedrijven passen de verzekeraars de voorwaarden toe die al gelden voor de banksector, nl. een uitstel van betaling tot 31 maart 2021;
- de verzekeringssector deed ook een toezegging tot de dekking, zonder verdere formaliteiten, voor pensioen, overlijden, invaliditeit en ziekenhuisopname in het kader van de groepsverzekering (afgesloten door de werkgevers) voor alle personen in tijdelijke werkloosheid. De betaling van de in dit verband door de werkgever verschuldigde premies wordt uitgesteld tot 31 maart 2021. Het is aan de werkgevers om te beslissen of ze al dan niet gebruik maken van die mogelijkheid.

Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

II. Gebeurtenissen na balansdatum

Hieronder vindt u een overzicht van gebeurtenissen na balansdatum die niet leiden tot aanpassing van de jaarrekening, tussen de balansdatum (31 december 2020) en de publicatie van dit rapport.

1. Dividend

De Nationale Bank van België heeft in haar circulaire van 26 januari 2021, in aansluiting op de aanbevelingen van de ESRB, de Belgische (her)verzekeraars aangemaand tijdens de eerste negen maanden van 2021 geen of slechts in beperkte mate dividend uit te keren. De NBB dringt aan een zeer voorzichtige benadering te hanteren en daarbij te voldoen aan criteria inzake de solvabiliteitspositie en de materialiteit van de uitkering.

De raad van bestuur van 23 maart 2021 heeft aan de algemene vergadering van 28 april 2021 voorgesteld om voor het boekjaar 2020 een gewoon dividend van 35 miljoen EUR toe te kennen.

2. Rating

Op 16 februari 2021 heeft S&P een lange termijn-rating van A- toegekend aan Belfius Insurance, met stabiele outlook.

III. Boekhoudprincipes en waarderingsregels van de geconsolideerde jaarrekening

Inhoudstafel

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	80
WAARDERINGSREGELS	80
1. Grondslagen voor financiële verslaggeving	80
2. Wijzigingen in de waarderingsregels en toepasselijke standaarden sinds de vorige jaarpublicatie die invloed kunnen hebben op Belfius Insurance	81
3. Consolidatie	83
4. Saldering van financiële activa en financiële verplichtingen	84
5. Omrekening van vreemde valuta en transacties in vreemde valuta	84
6. Financiële instrumenten	84
7. Ontvangen en betaalde provisies en honoraria	94
8. Verzekerings- en herverzekeringsactiviteiten	94
9. Materiële vaste activa	97
10. Immateriële activa	97
11. Goodwill	98
12. Overige activa	98
13. Vaste activa (groep van activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	98
14. Leaseovereenkomsten	98
15. Belastingen op de winst	99
16. Personeelsbeloningen	100
17. Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	101
18. Heffingen	101
19. Aandelenkapitaal	101

Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

De voornaamste grondslagen voor de financiële verslaggeving die bij de opstelling van deze geconsolideerde jaarrekening zijn toegepast, worden hieronder toegelicht.

Daarbij worden de volgende afkortingen gebruikt:

- IASB: International Accounting Standards Board;
- IFRIC: Interpretatie uitgevaardigd door het IFRS Interpretations Committee;
- IFRS: International Financial Reporting Standards.

Deze jaarrekening werd op 23 maart 2021 door de raad van bestuur van Belfius Insurance goedgekeurd.

Waarderingsregels

1. Grondslagen voor financiële verslaggeving

1.1. Algemeen

Het Koninklijk Besluit van 27 september 2009 op de geconsolideerde jaarrekening van de verzekeringsondernemingen en de herverzekeringsondernemingen stipuleert dat elke verzekeringsonderneming naar Belgisch recht die een moederonderneming is, een geconsolideerde jaarrekening en een jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening moet opstellen indien ze, alleen of gezamenlijk, één of meer dochterondernemingen naar Belgisch of buitenlands recht controleert.

Verder bepaalt het besluit dat de geconsolideerde jaarrekening moet opgesteld worden met toepassing van het geheel van de internationale boekhoudnormen vastgesteld door de International Accounting Standards Board die op de dag van de afsluiting van de balans aangenomen zijn door de Europese Commissie en dat de voorschriften op de aan dit besluit onderworpen ondernemingen van toepassing.

De geconsolideerde jaarrekening van Belfius Insurance is opgesteld in overeenstemming met de IFRS-standaarden die door de IASB werden uitgevaardigd, inclusief de interpretaties ("IFRICs") uitgevaardigd door de IFRS Interpretation Committee, en goedgekeurd door de Europese Unie, met inbegrip van de voorwaarden die van toepassing zijn voor de afdekking van het renterisico van een portefeuille ("carve out").

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld in de veronderstelling dat de continuïteit gewaarborgd is. Tenzij anders vermeld, zijn de bedragen uitgedrukt in duizend euro (EUR).

1.2. Boekhoudkundige ramingen en oordeelsvorming

Bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening dient het management schattingen, veronderstellingen en oordeelsvorming te hanteren die de gerapporteerde bedragen beïnvloeden. Om veronderstellingen en schattingen te maken, gebruikt het management de informatie die beschikbaar is op het moment dat de jaarrekening wordt opgesteld, en wordt oordeelsvorming gehanteerd. Hoewel het management van oordeel is dat het bij het opstellen van die schattingen alle beschikbare informatie in overweging heeft genomen, zouden de werkelijke resultaten kunnen afwijken van deze schattingen en zouden de verschillen aanmerkelijk kunnen zijn voor de jaarrekening.

Oordeelsvorming gebeurt voornamelijk in, maar is niet beperkt tot de volgende domeinen:

- beoordeling van het bedrijfsmodel, rekening houdend met de manier waarop de prestaties van de activa worden beoordeeld, de risico's die van invloed zijn op deze prestaties en de beloning van managers (cf. 6.2.1);
- beoordeling of de contractuele voorwaarden van een financieel actief alleen betalingen van hoofdsom en rente zijn (zie SPPI-test) (cf. 6.2.1);
- bepaling of er al dan niet een actieve markt is gebaseerd op criteria zoals volume, daadwerkelijke handel, marktliquiditeit, spread tussen bied- en laatkoers voor financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde (cf. 6.7);
- bepaling van de reële waarde voor financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde op basis van waarderingmodellen (cf. 6.7);
- bepaling of Belfius Insurance al dan niet (gezamenlijke) zeggenschap of een invloed van betekenis heeft over de deelneming: deze controlebeoordeling houdt rekening met alle feiten en omstandigheden, zoals stemrechten, potentiële stemrechten, rechten van de investeerder, type van activiteit (cf. 3);
- identificering van vaste activa of groepen die worden afgestaan, aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten (IFRS 5) (cf. 14);
- het correct aanwijzen van derivaten als afdekkingsinstrumenten, en de kans dat de tijdelijke vrijstellingen van het toepassen van specifieke afdekkingsvereisten rond de "Rentebenchmarkhervorming (IBOR) - fase 1" niet langer van toepassing zijn (zie deel 6.6.2 + IBOR-hervorming gerelateerde toelichting);
- bestaan van een verplichting met een waarschijnlijke uitstroom van middelen in het kader van geschillen (cf. 18);
- waardering van voorzieningen voor te verwachten kredietverliezen en keuze van de juiste modellen, alsmede het gebruik van passende veronderstellingen over toekomstige economische omstandigheden en kredietgedrag van de klant, inclusief de Covid-19 gerelateerde impact (zie deel 6.5, het Risk Report en de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening);
- beoordeling van een significante toename van het kredietrisico voor een financieel actief sinds de eerste opname om te bepalen of binnen de twaalf maanden te verwachte verliezen of tijdens de looptijd te verwachte verliezen moeten worden opgenomen. Deze beoordeling houdt rekening met kwalitatieve en kwantitatieve redelijke en ondersteunbare toekomstgerichte informatie, inclusief de Covid-19 gerelateerde impact (zie deel 6.5, het Risk Report en de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening);
- groepering van activa met vergelijkbare kredietrisicokenmerken en continue opvolging van de geschiktheid van de kredietrisicokenmerken om te beoordelen of ze gelijk blijven (cf. 6.5);
- classificatie van een financieel instrument of de afzonderlijke componenten als een financiële verplichting of een eigenvermogensinstrument is eerder gebaseerd op de economische substantie dan op de rechtsvorm van het instrument of het afzonderlijke component (cf. 6.1), en

Schattingen worden voornamelijk in de volgende domeinen gemaakt:

- bepalen van de reële waarde minus verkoopkosten voor vaste activa en groepen die worden afgestoten, aangehouden voor verkoop (cf. 14);
- bepaling van te verwachten kredietverliezen door gebruik te maken van de relatieve weging van toekomstgerichte scenario's op het kredietgedrag van klanten, de "Probability of Default" (PD) en "Loss Given Default" (LGD), inclusief de Covid-19 gerelateerde impact (zie deel 6.5.), het Risk Report en de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening);
- bepaling van de verandering in de reële waarde voor financiële verplichtingen aangewezen als bij FVTPL toe te rekenen aan een verandering in kredietrisico van de financiële verplichting (cf. 6.3.2.);
- bepalen van de gebruiksduur en de restwaarde van de eigendommen en uitrusting, vastgoedbeleggingen en immateriële activa (cf. 10, 11);
- bepalen van de marktwaardecorrecties teneinde rekening te houden met waarderings- en modelonzekerheden (cf. 6.7);
- waarderen van de verplichtingen van verzekeringscontracten (cf. 8);
- het testen van de toereikendheid van verplichtingen voor verzekeringscontracten waarbij rekening wordt gehouden met modelonzekerheid, economische en niet-economische veronderstellingen (cf. 8);
- het meten van de afdekkingseffectiviteit in afdekkingstransacties (cf. 6.6.2, 6.6.3);
- actuariële ramingen bij het waarderen van de verplichtingen voor personeelsvoordelen en fondsbeleggingen (cf. 17 + bijlage 6.7);
- schatting van de toekomstige belastbare winst voor de boeking en de waardering van uitgestelde belastingvorderingen (cf. 16);
- schatting van het recupereerbare bedrag van de kasstroomgenererende eenheden voor de bijzondere waardeverminderingen op goodwill (cf. 12.2).

Deze oordeelsvormingen worden toegelicht in de overeenstemmende paragrafen (zoals hierboven aangegeven) van de waarderingsregels, het Risk Report en de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening).

2. Wijzigingen in de waarderingsregels en toepasselijke standaarden sinds de vorige jaarpublicatie die invloed kunnen hebben op Belfius Insurance

Het hiernavolgende overzicht is opgesteld tot de rapporteringsdatum van 31 december 2020.

2.1. IASB / IFRS en IFRIC-teksten bekrachtigd door de Europese Commissie en van toepassing vanaf 1 januari 2020

De IASB heeft aanpassingen gepubliceerd aan "Verwijzingen naar het conceptueel raamwerk voor financiële verslaggeving", aan IAS 1 en IAS 8 "Definitie van materialiteit", aan IFRS 3 "Definitie van een bedrijf", aan IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7 "Rentebenchmarkhervorming (IBOR) - fase I", en aan IFRS 16 "Huurconcessies in verband met Covid-19". Ze zijn toegepast, indien vereist, maar de impact op de jaarrekening is verwaarloosbaar.

- Het document "Aanpassingen aan verwijzingen naar het conceptueel raamwerk voor financiële verslaggeving" actualiseert de verwijzingen naar vroegere versies van het conceptueel raamwerk in de IFRS-standaarden, hun begeleidende documenten en IFRS-praktijktoelichtingen.
- Aanpassingen aan IAS 1 en IAS 8 "Definitie van materialiteit" verfijnen de definitie van materialiteit en stroomlijnen de gebruikte definities doorheen de IFRS-standaarden en andere publicaties. De nieuwe definitie van materialiteit maakt deel uit van het centrale IASB thema "Betere communicatie in financiële verslaggeving". De nieuwe definitie stelt dat informatie van materieel belang is als redelijkerwijs kan worden verwacht dat weglating, misleiding of verduistering de beslissingen van primaire gebruikers van de jaarrekening beïnvloedt.
- Aanpassingen aan IFRS 3 "Definitie van een bedrijf" verduidelijken de betekenis van een bedrijf bij de toepassing van IFRS 3 "Bedrijfscombinaties". Om als een bedrijf te worden beschouwd, moet een verworven geheel van activiteiten en activa ten minste een input en een substantieel proces omvatten die samen in aanzienlijke mate bijdragen aan het vermogen om outputs te creëren. De aanpassingen omvatten ook een facultatieve test (de concentratietest). Aan de hand van een vereenvoudigde beoordeling kan worden uitgemaakt of een overgenomen reeks activiteiten en activa geen bedrijf is, indien vrijwel de gehele reële waarde van de verworven brutoactiva geconcentreerd is in één enkel identificeerbaar actief of in één enkele groep soortgelijke identificeerbare activa.
- Aanpassingen in IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7 "Rentebenchmarkhervorming (IBOR) - fase 1" bieden tijdelijke vrijstellingen voor het toepassen van specifieke boekhoudkundige afdekkingsvereisten op afdekkingsrelaties die rechtstreeks worden beïnvloed door onzekerheden rond de IBOR-hervorming. Belfius Insurance analyseerde de voorgestelde tijdelijke vrijstellingen en concludeert dat de impact van de specifieke vereisten waarvoor vrijstelling wordt voorgesteld hetzij onbestaande of immaterieel zijn. Aanvullende informatie is terug te vinden in de IBOR-gerelateerde (hedging) toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening en het Risk Report.
- Door de aanpassing aan IFRS 16 "Huurconcessies in verband met Covid-19" laat leasingnemers toe om huurconcessies die het directe gevolg zijn van de Covid-19-pandemie niet te boeken als een wijziging van de leaseovereenkomst. Een entiteit die deze tijdelijke vrijstelling toepast, moet dit vermelden samen met het in winst of verlies opgenomen bedrag. Deze aanpassing is van toepassing vanaf 1 juni 2020 en de impact voor Belfius Insurance als leasingnemer is gering en immaterieel. Er is geen vergelijkbare tijdelijke vrijstelling voor leasinggevers. Toch is de impact voor Belfius Insurance als leasinggever gering en immaterieel.

2.2. IASB / IFRS en IFRIC-teksten bekrachtigd door de Europese Commissie tijdens het huidige jaar, maar nog niet van toepassing vanaf 1 januari 2020

Nihil.

2.3. Nieuwe standaarden, interpretaties en aanpassingen die werden gepubliceerd tijdens het lopende jaar, maar die nog niet bekrachtigd werden door de Europese Commissie

Standaarden met impact voor Belfius Insurance

- Aanpassingen aan IAS 1 “Presentatie van de jaarrekening: classificatie van schulden als kortlopend of langlopend” verduidelijken de criteria voor de classificatie van een verplichting als kortlopend of langlopend. Een verplichting wordt geclassificeerd als langlopend als de entiteit het recht heeft om de afwikkeling van de verplichting tot ten minste 12 maanden na de verslagperiode uit te stellen. De aanpassingen bepalen dat het recht van een entiteit om afwikkeling uit te stellen moet bestaan op het einde van de verslagperiode en dat de classificatie niet wordt beïnvloed door de voornemens of verwachtingen van het management over het feit dat de entiteit haar recht om de afwikkeling uit te stellen, zal uitoefenen. Bovendien verduidelijken de aanpassingen hoe de contractvoorwaarden de classificatie kunnen beïnvloeden. De aanpassingen verduidelijken eveneens de vereisten voor het classificeren van verplichtingen die een entiteit zal of kan afwickelen door eigenvermogensinstrumenten uit te geven. Deze aanpassingen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2022, maar de verwachte impact wordt als gering ingeschat. Het voorstel om de ingangsdatum uit te stellen tot 1 januari 2023 als gevolg van de Covid-19-pandemie, is echter nog niet bekrachtigd door de Europese Commissie.
- Aanpassingen aan IAS 16 “Materiële vaste activa: opbrengsten voorafgaand aan beoogd gebruik” verbieden een bedrijf om ontvangen bedragen van de verkoop van geproduceerde items af te trekken van de kostprijs van materiële vaste activa, terwijl het bedrijf het actief voorbereidt op het beoogde gebruik. In plaats daarvan zal een bedrijf dergelijke verkoopopbrengsten en gerelateerde kosten in winst of verlies opnemen. Deze aanpassingen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2022, maar de verwachte impact wordt als gering ingeschat.
- Aanpassingen aan IAS 37 “Verlieslatende contracten - Kosten om het contract na te leven” bepalen welke kosten een bedrijf in rekening kan brengen bij de beoordeling of een contract verlieslatend zal zijn. Deze aanpassingen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2022, maar de verwachte impact wordt als gering ingeschat.
- Aanpassingen aan IFRS 3 “Bedrijfscombinaties” passen een verwijzing in IFRS 3 naar het conceptueel kader voor financiële verslaggeving aan zonder de boekhoudkundige vereisten voor bedrijfscombinaties te wijzigen. Deze aanpassingen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2022, maar de verwachte impact wordt als gering ingeschat.
- Jaarlijkse verbeteringen in IFRS-standaarden Cyclus 2018-2020 bevat geringe aanpassingen aan drie standaarden en één illustratieve example (IE): IFRS 1 “Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards”, IFRS 9 “Financiële instrumenten”, IAS 41 “Landbouw” en een Illustrative Example van IFRS 16 “Leaseovereenkomsten”. Alle aanpassingen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2022, maar alleen de aanpassing aan IFRS 9 kan een impact hebben op Belfius Insurance. De aanpassing “IFRS 9 - commissies in de 10 procent-test bij de beoordeling of een financiële verplichting niet langer moet worden opgenomen” specificeert dat alleen commissies betaald of ontvangen tussen de entiteit (de leningnemer) en de lening-

gever, inclusief de commissies betaald of ontvangen door de entiteit of de leninggever namens de andere partij, worden meegenomen bij het toepassen van de 10 procent-test bij de beoordeling of een financiële verplichting niet langer moet worden opgenomen.

- Aanpassingen aan IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16 “Rentebenchmarkhervorming (IBOR) - fase 2” behandelen aandachtspunten met mogelijke impact op de financiële rapportering wanneer een bestaande rentebenchmark wordt hervormd of vervangen. De aanpassingen voorzien twee vrijstellingen voor die met de rentebenchmark (IBOR) verband houdende wijzigingen aan financiële instrumenten: 1) een vrijstelling voor het bepalen van wijzigingen aan het financieel instrument waarbij de contractuele kasstromen van financiële activa en financiële verplichtingen worden behandeld als wijzigingen aan een vlottende rentevoet door het herzien van de effectieve rentevoet. Hierdoor kan voorkomen worden dat het financieel instrument niet langer moet worden opgenomen of dat een wijzigingswinst of -verlies van het financieel instrument onmiddellijk moet erkend worden. 2) een vrijstelling voor wijzigingen aan de formele erkenning van een afdekkingsrelatie. Hierdoor kan voorkomen worden dat een bestaande afdekkingsrelatie wordt onderbroken of dat er een nieuwe afdekkingsrelatie moet opgezet worden. Deze aanpassingen zijn met terugwerkende kracht van toepassing vanaf 1 januari 2021, maar herwerking van de vergelijkende informatie is niet vereist. Vervroegde toepassing is toegestaan. Aanvullende informatie is terug te vinden in de toelichtingen m.b.t. IBOR (hedging) van de geconsolideerde jaarrekening en het Risk Report.

Standaarden zonder impact voor Belfius Insurance
Nihil.

Standaarden niet van toepassing voor Belfius Insurance
Nihil.

2.4. Lopende projecten

2.4.1. IFRS 17 “Verzekeringscontracten” (van toepassing voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2023)

In juni 2020 publiceerde de IASB de finale versie van IFRS 17 “Verzekeringscontracten” na een grondige consultatieronde volgend op de initiële release in mei 2017. De aangebrachte wijzigingen aan de oorspronkelijke tekst zullen geen impact hebben op de timing van het implementatieproject, en verschillende aanpassingen werden positief onthaald door Belfius Insurance. De validatie van de standaard door de Europese Commissie is bezig.

IFRS 17 is een uitgebreide boekhoudstandaard en bevat volledig nieuwe principes voor de erkenning, de waardering, de presentatie en de toelichting van verzekeringscontracten.

De nieuwe standaard voert een op principes gebaseerd raamwerk in voor de boekhoudkundige verwerking van alle types verzekeringscontracten, inclusief aangehouden of uitgegeven contracten voor herverzekering en beleggingscontracten met discretionaire winstdeling. De nieuwe standaard vervangt IFRS 4 en dient met terugwerkende kracht te worden toegepast, tenzij niet uitvoerbaar, in welk geval alternatieve benaderingen kunnen worden toegepast.

Op basis van ons onderzoek en de aan de gang zijnde analyse, zal het implementeren van de nieuwe standaard een belangrijke impact hebben op de geconsolideerde jaarrekening, belangrijke financiële indicatoren en verrichtingen van Belfius Insurance en Belfius Groep. Op basis van de huidige status van het project, kan de impact echter nog niet worden becijferd. Rekening houdend met de complexiteit van de standaard, werd een specifiek implementatieteam toegewezen aan het implementatieproject van IFRS 17, met toepasselijke comités om een strikte projectgovernance te waarborgen.

2.5. Wijzigingen in de voorstelling

Nihil.

3. Consolidatie

3.1. Bedrijfscombinaties

Overnames van bedrijven worden boekhoudkundig verwerkt volgens de overnamemethode. De in een bedrijfscombinatie overgedragen vergoeding is gewaardeerd tegen reële waarde, die berekend wordt als de som van:

- de reële waarden op de overnamedatum van de door Belfius Insurance overgedragen activa;
- de door Belfius Insurance aangegane verplichtingen jegens voormalige eigenaars van de overgenomen partij, en
- de door Belfius Insurance uitgegeven aandelenbelangen in ruil voor de zeggenschap over de overgenomen onderneming.

De aan een overname verbonden kosten worden geboekt in winst of verlies. Op de overnamedatum worden de identificeerbare overgenomen activa en verplichtingen opgenomen tegen hun reële waarde op de overnamedatum.

Minderheidsbelangen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde ofwel tegen het evenredige deel van de actuele eigendomsinstrumenten in de opgenomen bedragen van de identificeerbare netto-activa van de overgenomen partij. De waarderingsgrondslag wordt voor elke transactie afzonderlijk gekozen. Het eigen vermogen en het nettoresultaat dat toewijsbaar is aan de minderheidsbelangen worden afzonderlijk vermeld in respectievelijk de balans en de resultatenrekening.

Wanneer de door Belfius Insurance overgedragen vergoeding in een bedrijfscombinatie activa of verplichtingen omvat die voortvloeien uit een voorwaardelijke vergoedingsovereenkomst, wordt de voorwaardelijke vergoeding gewaardeerd tegen haar reële waarde op de overnamedatum en opgenomen als deel van de overgemaakte vergoeding in een bedrijfscombinatie. Latere wijzigingen in de reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding worden opgenomen in winst of verlies.

Wanneer een bedrijfscombinatie in verschillende fasen wordt gerealiseerd, wordt het voorheen door Belfius Insurance aangehouden aandelenbelang in de overgenomen onderneming geheraardeerd tegen reële waarde op de overnamedatum (dit is de datum waarop Belfius Insurance de zeggenschap krijgt) en wordt de eventuele daaruit voortvloeiende winst of verlies opgenomen in de resultatenrekening. De bedragen die voortvloeien uit belangen in de overgenomen onderneming daterend van vóór de overnamedatum en die werden opgenomen in overige onderdelen van het totaalresultaat, worden opgenomen in de

resultatenrekening indien deze verwerking aangewezen zou zijn wanneer het aangehouden belang zou vervreemd zijn.

3.2. Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn entiteiten waarin Belfius Insurance, rechtstreeks of onrechtstreeks zeggenschap heeft. Er is zeggenschap over een entiteit wanneer Belfius Insurance is blootgesteld aan, of rechten heeft op variabele opbrengsten uit hoofde van de deelneming en Belfius Insurance de mogelijkheid heeft deze opbrengsten te beïnvloeden via zijn macht over de deelneming.

Dochterondernemingen worden integraal geconsolideerd vanaf de datum waarop de feitelijke zeggenschap aan Belfius Insurance wordt overgedragen en worden niet langer geconsolideerd vanaf de datum waarop de zeggenschap ophoudt te bestaan. Intragroeptransacties en saldi, en winsten en verliezen op transacties tussen geconsolideerde ondernemingen van Belfius Insurance worden geëlimineerd. Waar nodig worden de waarderingsregels van de dochterondernemingen aangepast om in overeenstemming te zijn met de waarderingsregels van Belfius Insurance.

Wanneer Belfius Insurance de zeggenschap over een dochteronderneming verliest, wordt de winst of het verlies op de vervreemding berekend als het verschil tussen:

- de som van de reële waarde van de ontvangen vergoeding en de reële waarde van elke aangehouden investering; en
- de vorige boekwaarde van de activa (met inbegrip van de goodwill) en de verplichtingen van de dochteronderneming en alle minderheidsbelangen.

3.3. Entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend en geassocieerde deelnemingen

Een joint venture is een overeenkomst waarover de betrokken partijen gezamenlijk zeggenschap hebben. Gezamenlijke zeggenschap is het contractueel afgesproken delen van de zeggenschap over een overeenkomst, waarvan slechts sprake is wanneer besluiten over de relevante activiteiten unanieme instemming vereisen van de partijen die de zeggenschap delen. Joint ventures worden boekhoudkundig verwerkt volgens de methode van de vermogensmutatie.

Geassocieerde deelnemingen zijn investeringen waarin Belfius Insurance invloed van betekenis heeft, maar waarover het geen zeggenschap uitoefent. In het algemeen is dit het geval wanneer Belfius Insurance tussen 20% en 50% van de stemrechten bezit. Investerings in geassocieerde deelnemingen worden initieel gewaardeerd aan kostprijs en boekhoudkundig verwerkt volgens de methode van de vermogensmutatie.

Overeenkomstig de methode van de vermogensmutatie wordt de participatie in het nettoresultaat van het jaar geboekt als opbrengsten uit joint ventures en geassocieerde deelnemingen, terwijl het aandeel in de overige delen van het totaalresultaat van joint ventures en geassocieerde deelnemingen komt in een aparte lijn van het totaalresultaat. De investering wordt in de balans geboekt voor een bedrag dat het aandeel van Belfius Insurance in de netto-activa van entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend en geassocieerde deelnemingen, inclusief de netto goodwill, weerspiegelt.

Winsten en verliezen op transacties tussen Belfius Insurance en zijn volgens de methode van de vermogensmutatie verwerkte investeringen, worden geëlimineerd ten bedrage van het belang van Belfius Insurance in deze. De erkenning van verliezen van joint ventures en geassocieerde deelnemingen wordt stopgezet wanneer de boekwaarde van de investering de waarde nul bereikt, tenzij Belfius Insurance wettelijke of feitelijke verplichtingen is aangegaan of gewaarborgd heeft in naam van de geassocieerde deelneming of joint venture. Waar nodig worden de waarderingsregels van de geassocieerde deelnemingen aangepast om in overeenstemming te zijn met de waarderingsregels van Belfius Insurance.

3.4. Gestructureerde entiteiten

Een gestructureerde entiteit is een entiteit waarvan de activiteiten niet worden gestuurd via stemrechten. Deze entiteiten financieren doorgaans de aankoop van activa via de uitgifte van schuldinstrumenten en eigenvermogensinstrumenten die gewaarborgd worden door activa die worden aangehouden door de gestructureerde entiteiten. Deze uitgegeven instrumenten kunnen bestaan uit tranches met verschillende graden van ondergeschiktheid. Om na te gaan of Belfius Insurance macht uitoefent over entiteiten waarin ze een belang heeft, wordt rekening gehouden met factoren zoals het doel en de opzet van de entiteit, de mogelijkheid om de relevante activiteiten van de entiteit te sturen, de aard van de relatie met de entiteit en de omvang van de blootstelling aan variabele opbrengsten van de entiteit.

4. Saldering van financiële activa en financiële verplichtingen

Financiële activa en verplichtingen worden gecompenseerd (en bijgevolg wordt enkel het netto bedrag gerapporteerd) wanneer Belfius Insurance een wettelijk afdwingbaar compensatierecht heeft en de intentie heeft om hetzij op nettobasis te vereffenen, hetzij om het actief te realiseren en de verplichting tegelijkertijd af te wikkelen.

5. Omrekening van vreemde valuta en transacties in vreemde valuta

5.1. Omrekening van vreemde valuta

Bij consolidatie worden de resultatenrekeningen en de kasstroomoverzichten van buitenlandse entiteiten waarvan de functionele valuta verschillen van de presentatievaluta van Belfius Insurance, omgerekend in de presentatievaluta van Belfius Insurance (EUR) tegen de gemiddelde wisselkoersen van het jaar (jaarrapportering) of de periode (tussentijdse rapportering) en worden hun activa en verplichtingen omgerekend tegen de wisselkoersen die gelden aan het einde van respectievelijk het jaar of kwartaal.

Wisselkoersverschillen die ontstaan uit de omrekening van de netto-investering in buitenlandse dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen, entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend en van ontleningen en andere valuta-instrumenten die als afdekkingen van dergelijke investeringen zijn aangewezen, worden geboekt als een cumulatief omrekeningsverschil binnen het eigen vermogen. Wanneer een buitenlandse entiteit wordt vervreemd, worden dergelijke wisselkoersverschillen in de resultatenrekening geboekt als deel van de winst of het verlies op de vervreemding.

5.2. Transacties in vreemde valuta

Voor entiteiten van Belfius Insurance op individuele basis, worden transacties in vreemde munten boekhoudkundig verwerkt aan de hand van de benaderende wisselkoers die geldt op de transactiedatum. De uitstaande saldi in vreemde valuta voor monetaire en niet-monetaire posten die worden geboekt tegen reële waarde, worden op het einde van de periode of op het einde van het jaar omgerekend tegen de geldende wisselkoersen van het einde van de periode of einde van het jaar. Historische koersen worden gebruikt voor niet-monetaire posten die tegen kostprijs worden geboekt en dergelijke posten worden vervolgens niet geherwaardeerd voor wijzigingen in wisselkoersen. De wisselkoersverschillen voor niet-monetaire posten die tegen reële waarde worden geboekt, volgen dezelfde boekhoudkundige verwerking als de aanpassingen naar reële waarde. Wisselkoersverschillen van monetaire posten worden in de geconsolideerde resultatenrekening geboekt.

6. Financiële instrumenten

6.1. Opname en eerste waardering

Bij de eerste opname kan oordeelsvorming nodig zijn om de geschikte classificatie van de financiële instrumenten te bepalen. Financiële verplichtingen of eigenvermogensinstrumenten uitgegeven door een groepsentiteit worden geclassificeerd als een financiële verplichting of als een eigenvermogensinstrument in overeenstemming met de realiteit van de contractuele overeenkomst en niet de juridische vorm van het instrument alsook de definities van financiële verplichting en eigenvermogensinstrument.

Aankopen van financiële activa volgens standaardmarktconventies worden in de balans opgenomen op de afwikkelingsdatum, met name de datum van de levering aan Belfius Insurance. Financiële activa (andere dan aankopen volgens standaardmarktconventies) en financiële verplichtingen worden geboekt op de balans van de Groep wanneer de Groep partij wordt in de contractuele voorwaarden van het instrument.

Financiële activa en verplichtingen worden bij de eerste opname gewaardeerd tegen de reële waarde plus of minus de transactiekosten die direct kunnen worden toegewezen aan de verwerving of uitgifte van het financieel actief of de verplichting, voor zover deze niet gewaardeerd worden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies. Transactiekosten voor financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies worden onmiddellijk erkend in de resultatenrekening.

Ondanks het feit dat de prijs van de verrichting het beste bewijs vormt van de reële waarde van alle financiële instrumenten, kan een winst of verlies op dag één van toepassing zijn.

De winst of het verlies op dag één is het verschil tussen:

- de transactieprijs en de genoteerde marktprijs op een actieve markt voor een financieel instrument; of
- de transactieprijs en de reële waarde die wordt bepaald door middel van een waarderingstechniek (mark-to-model) indien het instrument niet wordt genoteerd.

Indien alle inputgegevens van het model waarneembaar zijn, wordt de winst of het verlies op dag één onmiddellijk geboekt in de resultatenrekening.

Indien alle inputgegevens niet waarneembaar zijn, wordt de winst of het verlies op dag één afgeschreven over de verwachte looptijd van het instrument, waar dit toepasselijk is. Indien de gegevens echter later waarneembaar worden, wordt het resterende bedrag van de winst of het verlies op dag één opgenomen in de resultatenrekening.

Bij een vervroegde beëindiging van het onderliggende instrument wordt het resterende bedrag van de winst of het verlies op dag één opgenomen in de resultatenrekening.

6.2. Classificatie en waardering na eerste opname van financiële activa

6.2.1. Algemeen

Volgens IFRS 9 is de classificatie en de waardering van financiële activa gebaseerd op zowel het bedrijfsmodel van de entiteit voor het beheer van de financiële activa, als op de contractuele kasstroomkenmerken van de financiële activa (genoemd "Solely Payments of Principal and Interest Test" – SPPI test).

De volgende bedrijfsmodellen zijn beschikbaar voor het beheer van financiële activa:

- bedrijfsmodel met als doel het aanhouden van financiële activa om contractuele kasstromen te ontvangen;
- bedrijfsmodel met als doel het aanhouden van financiële activa om contractuele kasstromen te ontvangen en financiële activa te verkopen;
- andere, zoals aangehouden voor handelsdoeleinden en management van activa op een reële waarde basis.

IFRS 9 introduceert de volgende categorieën voor het waarderen van schuldinstrumenten. De waarderingsmethodes zijn:

- reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat: financiële activa worden in deze categorie opgenomen als de activa voldoen aan de voorwaarden van de SPPI-test en het management de bedoeling heeft om deze activa aan te houden om contractuele kasstromen te ontvangen alsook het verkopen van deze activa
- geamortiseerde kostprijs: financiële activa worden in deze categorie opgenomen als de activa voldoen aan de voorwaarden van de SPPI-test en het management de bedoeling heeft om deze activa aan te houden om contractuele kasstromen te ontvangen
- reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies: financiële activa die niet behoren tot één van de twee bovenvermelde categorieën, worden geclassificeerd als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

Schuldinstrumenten die beantwoorden aan de criteria van geamortiseerde kostprijs of reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat, kunnen onherroepelijk aangemerkt worden als gewaar-

deerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via winst of verlies indien hierdoor een inconsistentie in waardering of opname (cf. "accounting mismatch") geëlimineerd of aanzienlijk verminderd wordt.

Beleggingen in eigenvermogensinstrumenten worden geclassificeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via winst of verlies omdat ze niet voldoen aan de SPPI-test. Echter, IFRS 9 laat een entiteit toe om onherroepelijk te kiezen dat verdere wijzigingen in reële waarde worden opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat. Deze keuze is mogelijk voor een investering in een eigenvermogensinstrument dat in het toepassingsgebied van deze standaard valt en wanneer het niet wordt aangehouden voor handelsdoeleinden noch een voorwaardelijke vergoeding betreft die wordt opgenomen door een overnemende partij in een bedrijfscombinatie waarop IFRS 3 van toepassing is. Dividenden worden altijd geboekt via winst of verlies tenzij het dividend duidelijk een recuperatie is van de kostprijs van de investering.

De test van de contractuele kasstromen (of SPPI – Solely Payment of Principal and Interest test)

De test van de contractuele kasstromen oordeelt of deze kasstromen uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag betreffen, in overeenstemming met een basis uitleenovereenkomst. Voor contractueel gekoppelde instrumenten wordt een "doorkijkbenadering" toegepast om te bepalen of er voor de tranches al dan niet voldaan is aan de SPPI-criteria rekening houdend met de contractvoorwaarden van de tranche en de kenmerken van de onderliggende pool alsook de blootstelling aan het kredietrisico.

De hoofdsom is de reële waarde van het financieel actief bij eerste opname en kan wijzigen over de looptijd van het financieel actief (bij terugbetaling van het hoofdsombedrag). Interest is een vergoeding voor de tijds waarde van geld, voor het kredietrisico en kan ook een vergoeding bevatten voor andere met kredietverlening samenhangende basisrisico's en -kosten (zoals liquiditeitsrisico en beheerskosten) evenals een winstmarge.

Bij deze beoordeling, houdt Belfius Insurance rekening met:

- onvoorziene gebeurtenissen die het bedrag of het tijdstip van de kasstromen kunnen wijzigen (met beoordeling van de kasstromen voor en na de wijziging van kasstromen);
- voorwaarden die de contractuele rentevoet kunnen aanpassen, met inbegrip van variabele rentekenmerken (ongeacht of wijzigingen kunnen worden beschouwd als compensatie voor het kredietrisico);
- kenmerken van vervroegde aflossing en verlenging (met beoordeling van het bedrag van de vervroegde aflossing en de kasstromen tijdens de periode van verlenging); en
- voorwaarden die de vordering van de entiteit beperken tot kasstromen van welomschreven activa (zoals "non recourse" kenmerken).

Bedrijfsmodel

Bedrijfsmodellen worden bepaald door de Raad van bestuur voor gelijkaardige portefeuilles en weerspiegelen de manier waarop financiële activa samen worden beheerd om een bepaald doel

te bereiken. De bepaling van het bedrijfsmodel houdt rekening met alle relevante informatie in normale omstandigheden en houdt eveneens rekening met volgende factoren:

- ervaring uit het verleden met betrekking tot de frequentie, het volume en het tijdstip van de verkoopstransacties, de redenen voor zulke verkoopstransacties en de verwachtingen van toekomstige verkoopactiviteiten;
- de manier waarop de prestaties van het actief worden beoordeeld en hoe hierover wordt gerapporteerd aan de managers op sleutelposities;
- hoe de risico's worden beoordeeld en beheerd; en
- hoe de managers worden beloond.

Belfius Insurance gebruikt volgende bedrijfsmodellen om zijn financiële activa te beheren:

- het aanhouden van financiële activa om contractuele kasstromen te ontvangen;
- het aanhouden van financiële activa om contractuele kasstromen te ontvangen en het verkopen van financiële activa;
- andere bedrijfsmodellen, zoals aangehouden voor handelsdoel-einden en management van activa op een reële waarde basis.

Bij de eerste opname van een financieel actief, bepaalt Belfius Insurance of de nieuwe geboekte financiële activa deel uitmaken van een bestaand bedrijfsmodel of dat ze het begin van een nieuw bedrijfsmodel betekenen.

Eénmaal per jaar herbekijkt Belfius Insurance zijn bedrijfsmodel-len om na te gaan of de bedrijfsmodellen gewijzigd zijn sedert de voorgaande periode.

Wijziging in bedrijfsmodel

Een toekomstige wijziging van het bedrijfsmodel voor bestaan-de financiële activa en de hieruit voortvloeiende toekomstige herclassificatie van alle geïmpacteerde financiële activa zal zeer uitzonderlijk zijn omdat dit het gevolg moet zijn van het verwer-ven, afstoten of ontwikkelen van een activiteit of bedrijfslijn die van betekenis is voor de verrichtingen van elke entiteit van Belfius Insurance Groep en dat kan worden aangetoond aan externe partijen. Volgens de belangrijkheid wordt het voorstel tot wijziging besproken en wordt erover beslist door de gepaste bestuursorganen.

6.2.2. Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

Schuldinstrumenten (inclusief hybride contracten) die worden aangehouden binnen een bedrijfsmodel "aanhouden van finan-ciële activa om contractuele kasstromen te ontvangen" en met contractuele kasstromen die uitsluitend aflossingen en rente-betalingen op het uitstaande hoofdsombedrag betreffen (SPPI conform) en waarvoor Belfius Insurance niet geopteerd heeft voor een aanwijzing als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies (cf. Fair value option), worden na de eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Deze categorie bevat schuldinstrumenten met de bedoeling om de aan te houden tot op de vervaldag en een stabiele interest-marge te genereren. Indien leningen verkocht worden aan een

effectiserings- vehikel dat geconsolideerd wordt, sluit dit niet uit dat deze leningen worden geclassificeerd als aangehouden om contractuele kasstromen te ontvangen.

Verkoopstransacties zijn geen integraal onderdeel van het be-drijfsmodel "aanhouden van financiële activa om contractuele kasstromen te ontvangen", maar kunnen toch in overeenstem-ming zijn met dit bedrijfsmodel indien de verkoopstransacties vlak voor de vervaldag gebeuren of als ze plaatsvinden ingevol-ge een stijging van het kredietrisico of als ze niet belangrijk zijn (zelfs indien frequent) of sporadisch (zelfs indien belangrijk). Oordeelsvorming dient toegepast te worden om na te gaan of de verkoopstransacties in overeenstemming zijn met het be-drijfsmodel "aanhouden van financiële activa om contractuele kasstromen te ontvangen".

De geamortiseerde kostprijs is het bedrag waarvoor de schuldin-strumenten bij de eerste opname gewaardeerd worden, vermin-derd met de hoofdsomaflossingen en vermeerderd of verminderd met de volgens de effectieve rentemethode (cf. 6.9 "Renteop-brengsten en -kosten") cumulatieve spreiding van het verschil tussen dat eerste bedrag en het bedrag op vervaldag, aangepast voor een eventuele waardevermindering voor te verwachten kredietverliezen. Renteopbrengsten, wisselkoersverschillen en waardeverminderingen worden geboekt in de resultatenrekening wanneer ze voorkomen. Winst of verlies bij het uitboeken wordt opgenomen in de resultatenrekening.

6.2.3. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat

Deze categorie bevat schuldinstrumenten en beleggingen in eigenvermogensinstrumenten.

Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat

Schuldinstrumenten die aangehouden worden in een bedrijfs-model met het oog op het ontvangen van contractuele kasstro-men en het verkopen van schuldinstrumenten en waarvan de contractuele kasstromen SPPI conform zijn, worden na de eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaal-resultaat op voorwaarde dat Belfius Insurance niet geopteerd heeft voor een aanwijzing als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies ("conditional fair value option").

Schuldinstrumenten die worden opgenomen in fondsen met toegewezen activa (gekantoneerde fondsen) of waarvoor flexi-biliteit is vereist met het oog op mogelijke afkoopverrichtingen van Levensverzekeringscontracten, beleggingsopportunities of die worden aangehouden voor potentiële liquiditeitsredenen worden in deze categorie opgenomen.

Wijzigingen in de boekwaarde die voortvloeien uit niet gereali-seerde winsten en verliezen naar aanleiding van wijzigingen in de reële waarde, worden geboekt in de overige onderdelen van het totaalresultaat in de lijn XIX. "Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen - Reële waarde wijzigingen van

schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat”.

Bij vervreemding van een schuldinstrument worden de gecumuleerde winsten of verliezen die voorheen werden geboekt in de overige onderdelen van het totaalresultaat overgeheveld naar de lijn VI. “Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen” in de resultatenrekening.

Renteopbrengsten en waardeverminderingen worden geboekt in de resultatenrekening. Wisselkoersresultaten op schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat die een onderdeel uitmaken van een effectieve afdekkingsrelatie voor het wisselkoersrisico, worden erkend in de overige onderdelen van het totaalresultaat; andere wisselkoersverschillen worden geboekt in de resultatenrekening. Renteopbrengsten worden geboekt met gebruik van de effectieve rentemethode zoals voor financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Beleggingen in eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat

In deze categorie worden beleggingen in eigenvermogensinstrumenten opgenomen die voldoen aan de IAS 32 definitie en die niet voor handelsdoeleinden worden aangehouden en die geen voorwaardelijke vergoeding zijn van een overnemende partij bij een bedrijfscombinatie en waarvoor Belfius Insurance bij de eerste opname onherroepelijk op individuele basis (per instrument) heeft geopteerd om deze instrumenten te waarderen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat.

Veranderingen in reële waarde na eerste opname, wisselkoersresultaten en gerealiseerde winsten en verliezen worden opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat in de lijn XX. “Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat”. Bij het uitboeken worden de gecumuleerde winsten en verliezen die opgenomen zijn in de overige onderdelen van het totaalresultaat, zoals hiervoor vermeld, niet overgeheveld naar de resultatenrekening, maar wel overgeboekt binnen het eigen vermogen naar de lijn XVII “Reserves en overgedragen resultaat”.

Een waardering tegen reële waarde is vereist voor alle beleggingen in eigenvermogensinstrumenten, zelfs indien deze instrumenten niet genoteerd zijn op een actieve markt. De aanschaffingswaarde wordt slechts in uitzonderlijke omstandigheden aanvaard als een gepaste waardering van de reële waarde (cf. 6.7 Reële waarde van financiële instrumenten).

Dividenden worden in de resultatenrekening geboekt wanneer er een recht op ontvangst van het dividend is, het waarschijnlijk is dat de economische voordelen met betrekking tot het dividend naar Belfius Insurance zullen vloeien en het bedrag van het dividend betrouwbaar kan bepaald worden. Indien het dividend een “aflossing” is van de investering, wordt het in mindering geboekt van de aanschaffingsprijs.

6.2.4. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

Financiële activa die na eerste opname worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via winst of verlies bestaan uit schuldinstrumenten en beleggingen in eigenvermogensinstrumenten. Derivaten niet aangewezen als afdekkingsinstrument, worden behandeld in paragraaf 6.6.1 “Derivaten – Aangehouden voor handelsdoeleinden, inclusief in contracten besloten derivaten”.

Schuldinstrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden

Schuldinstrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden zijn bedoeld om winst te boeken uit koersschommelingen op korte termijn of uit handelsmarges, of ze werden opgenomen in een portefeuille waarbij sprake is van een patroon van winstneming op korte termijn. Belfius Insurance boekt deze instrumenten bij de eerste opname tegen reële waarde en daarna worden ze tegen de reële waarde geherwaardeerd waarbij niet-gerealiseerde en gerealiseerde winsten en verliezen in de resultatenrekening worden opgenomen onder lijn V. “Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening”. Renteopbrengsten en rentekosten (negatieve rente) worden geboekt op basis van de methode van de effectieve rentevoet en Belfius Insurance heeft ervoor geopteerd om deze op te nemen in de lijnen I. “Renteopbrengsten” en II. “Rentekosten”.

Schuldinstrumenten aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies (“Fair value option”)

In sommige gevallen en mits er gepaste documentatie wordt toegevoegd, kan Belfius Insurance bij de eerste opname onherroepelijk kiezen om schuldinstrumenten die beantwoorden aan de criteria van het bedrijfsmodel aanhouden om te ontvangen en/of aanhouden om te ontvangen en te verkopen en die bovendien kasstromen genereren die SPPI conform zijn, te waarderen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies indien een dergelijke keuze een inconsistentie in waardering elimineert of aanzienlijk beperkt (cf. “Accounting mismatch”).

De waarderingsregels die vermeld staan in de paragraaf “Schuldinstrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden” zijn van toepassing op deze categorie.

Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies (“Non basic instrumenten”)

Deze categorie bevat schuldinstrumenten met contractuele kasstromen die niet SPPI conform zijn, zoals sommige gestructureerde leningen en financiële activa met een juridische vorm van eigen vermogen maar die op basis van de economische realiteit van het contract, beantwoorden aan de definitie van een schuldinstrument (open-end fondsen, aandelen met een wettelijke einddatum, vastgoedcertificaten).

De waarderingsregels die vermeld verstaan in paragraaf “Schuldinstrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden” zijn van toepassing op deze categorie.

Beleggingen in eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

Deze categorie bevat beleggingen in eigenvermogensinstrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden alsook niet voor handelsdoeleinden aangehouden beleggingen in eigenvermogensinstrumenten waarvoor bij de eerste opname niet onherroepelijk werd geopteerd om deze aan te wijzen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat.

Winsten en verliezen door herwaardering naar reële waarde (gerealiseerd en niet gerealiseerd) en wisselkoersverschillen worden geboekt in de resultatenrekening in de lijn V. “Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via de resultatenrekening”. Dividenden worden geboekt in de resultatenrekening in de lijn III “Dividenden” tenzij het dividend duidelijk een recuperatie is van de kostprijs van de investering.

6.3. Classificatie en waardering na eerste opname van financiële verplichtingen

6.3.1. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

Deze verplichtingen worden na de eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en elk verschil tussen het ter beschikking gestelde bedrag en het verschuldigde bedrag op vervaldag wordt geboekt in de resultatenrekening als rentekosten of renteopbrengsten. De opwaardering of afschrijving van dit verschil wordt geboekt over de resterende looptijd van de verplichtingen op basis van de effectieve rentemethode.

6.3.2. Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

Financiële verplichtingen worden geboekt tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies wanneer, bij de eerste opname, de verplichting ofwel wordt aangehouden voor handelsdoeleinden ofwel bij de eerste opname onherroepelijk wordt aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

Dit onderdeel behandelt niet de derivaten die worden aangehouden voor handelsdoeleinden die hierna beschreven zijn in paragraaf 6.6.1.

Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden omvatten short posities in effecten. Deze instrumenten zijn bedoeld om winst te boeken uit koersschommelingen op korte termijn of uit handelsmarges, of ze werden opgenomen in een portefeuille waarbij sprake is van een patroon van winstneming op korte termijn. Belfius Insurance boekt deze instrumenten bij de eerste opname tegen reële waarde en daarna worden ze tegen reële waarde gehewardeerd waarbij niet-gerealiseerde en gerealiseerde winsten en verliezen in de resultatenrekening

worden opgenomen in de lijn V. “Nettoresultaat uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening”.

Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

Een financiële verplichting die niet is aangehouden voor handelsdoeleinden of die geen voorwaardelijke vergoeding betreft die kan betaald worden door een overnemende partij in een bedrijfscombinatie, kan bij de eerste opname aangewezen worden als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies in de volgende omstandigheden:

- een dergelijke aanwijzing elimineert of verkleint aanzienlijk een eventuele inconsistentie in de waardering of erkenning die zich anders zou voordoen;
- de financiële verplichting maakt deel uit van een groep van financiële activa, financiële verplichtingen of beide die worden beheerd en waarvan de prestaties worden beoordeeld op basis van de reële waarde, in overeenstemming met een gedocumenteerde risicobeheer- of beleggingsstrategie en informatie over de groepering wordt intern op deze basis verschaft; of
- de financiële verplichting bevat één of meer daarin besloten derivaten en IFRS 9 laat toe het gehele hybride (gecombineerd) contract aan te wijzen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

De waarderingsregels die van toepassing zijn op financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden zijn van toepassing met uitzondering van de boeking van het eigen kredietrisico.

Wijzigingen in reële waarde die toe te schrijven zijn aan het aan die verplichting verbonden kredietrisico indien de verplichting aangewezen is als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies, worden in de overige onderdelen van het totaalresultaat opgenomen in de lijn XXI. “Reële waarde wijzigingen door eigen kredietrisico op financiële passiva geboekt tegen reële waarde via de resultatenrekening op te nemen in de overige onderdelen van het totaalresultaat”, tenzij deze opname aanleiding zou geven tot het ontstaan of de vergroting van een “accounting mismatch” in winst of verlies. Deze bedragen worden nooit overgedragen naar de resultatenrekening. In de plaats daarvan worden deze bedragen overgeheveld naar de lijn XVII. “Reserves en overgedragen resultaat” wanneer de financiële verplichting niet langer wordt opgenomen. Het resterende bedrag van de wijziging in reële waarde wordt geboekt in de resultatenrekening.

6.4. Het niet langer opnemen en wijzigen van financiële activa en verplichtingen

Financiële activa worden niet langer opgenomen als de contractuele rechten op de kasstromen van het actief aflopen of wanneer nagenoeg alle risico's en voordelen van eigendom van het financieel actief worden overgedragen naar een andere entiteit.

Verkoopstransacties van financiële activa afgewikkeld volgens standaardmarktconventies die voldoen aan de bovenstaande criteria “om niet langer op te nemen”, worden niet langer opge-

nomen op de afwikkelingsdatum, met name de datum van de levering door Belfius Insurance. Financiële verplichtingen worden niet langer opgenomen als de financiële verplichting tenietgaat (dat wil zeggen, wanneer de in het contract vastgelegde verplichting nagekomen, ontbonden wordt, dan wel afloopt).

Als een substantiële wijziging van een financieel actief of financiële verplichting (inclusief een ruil van schuldinstrumenten met substantieel verschillende voorwaarden) voorkomt en wanneer de contractuele voorwaarden van de kasstromen heronderhandeld zijn, wordt het financieel actief of de financiële verplichting niet langer opgenomen.

Indien een wijziging voorkomt en het bestaande contract niet wordt uitgeboekt, wordt een herzieningswinst of -verlies in de resultatenrekening geboekt. Deze winst of verlies wordt berekend door een herberekening van de brutoboekwaarde van het bestaande financieel actief als de contante waarde van de heronderhandelde of gewijzigde contractuele kasstromen, verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het financieel actief (of de voor de kredietwaardigheid gecorrigeerde effectieve rentevoet voor verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid).

Voor gewijzigde financiële activa die niet langer worden opgenomen, wordt een beoordeling gemaakt om na te gaan of het kredietrisico van het financieel actief significant is toegenomen door een vergelijking te maken tussen het op de rapporteringsdatum bestaande risico dat er een wanbetaling plaatsvindt (op basis van de gewijzigde contractvoorwaarden) en het bij de eerste opname bestaande risico dat er een wanbetaling plaatsvindt (op basis van de oorspronkelijke, niet gewijzigde contractvoorwaarden). Afhankelijk van de uitkomst van de beoordeling, kan een wijziging in de voorziening voor verliezen geboekt worden (cf. 6.5 bijzondere waardeverminderingen voor financiële instrumenten).

6.5. Bijzondere waardeverminderingen voor financiële instrumenten

De bepaling en de berekening van bijzondere waardeverminderingen wordt bepaald door de Credit risk impairment guidelines van de Risicoafdeling en verdere details zijn beschikbaar in het deel "Risico management – IFRS 9 Impairment methodology" van het Beheersverslag van de geconsolideerde jaarrekening.

6.5.1. Bepalen van de bijzondere waardevermindering

Te verwachten kredietverliezen voor schuldinstrumenten geëvalueerd tegen geamortiseerde kostprijs en schuldinstrumenten geëvalueerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat worden bepaald op basis van toekomstgerichte informatie. Voor leasevorderingen heeft Belfius niet geopteerd voor de eenvoudige benadering waarbij enkel tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen worden geboekt. Leningtoezeggingen en financiële garantiecontracten die niet geëvalueerd worden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn eveneens onderhevig aan bijzondere waardeverminderingen waarbij een voorziening voor verliezen wordt geboekt. Er worden geen bijzondere waardeverminderingverliezen geboekt op beleggingen in eigenvermogensinstrumenten.

Voorzieningen voor verliezen en voorzieningen voor binnen de twaalf maanden te verwachten kredietverliezen worden initieel geboekt op transactiedatum voor financiële activa die in het toepassingsgebied van bijzondere waardeverminderingen vallen (schuldinstrumenten, leasevorderingen en contractactiva), leningtoezeggingen en financiële garantiecontracten die niet geëvalueerd worden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

De binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen hebben betrekking op het deel van de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen die overeenkomen met te verwachten kredietverliezen voortvloeiende uit wanbetalingen die mogelijk zijn twaalf maanden na de rapporteringsdatum.

Het Default Comité van de afdeling Risk is bevoegd om de status van wanbetaling te definiëren.

Een transversale default definitie wordt toegepast binnen de hele Belfius Insurance Groep en voor alle marktsegmenten. Voor een beperkt aantal specifieke segmenten (bijvoorbeeld soevereine tegenpartijen, banken, internationale ondernemingen, ...) werden afwijkingen toegepast. De default richtlijn van Belfius Insurance geeft een gedetailleerde beschrijving van de indicatoren die worden gebruikt om blootstellingen ten gevolge van wanbetaling in te delen.

Met uitzondering van verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (Purchased or Originated Credit-Impaired (POCI)) wordt het bedrag van de te verwachten kredietverliezen geboekt als een voorziening voor verliezen berekend op basis van de binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen of tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen. Tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen zijn verliezen die voortvloeien uit alle mogelijke wanbetalingen over de verwachte looptijd van het financieel actief.

Bij de eerste opname worden voor POCI financiële activa geen voorzieningen voor verliezen op basis van de binnen twaalf maanden te verwachten kredietverliezen geboekt, maar worden de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen opgenomen in de berekening van de effectieve rentevoet. Het geboekte bedrag van de voorziening voor verliezen voor deze activa is niet het totaal bedrag van tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen, maar wel de verandering in de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen sinds de eerste opname van het financieel actief die negatief of positief kan zijn.

Te verwachten kredietverliezen zijn kansgewogen schattingen van verwachte kastekorten verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het financieel actief of tegen de voor de kredietwaardigheid gecorrigeerde effectieve rentevoet voor POCI financiële activa. Een verwacht kastekort is het verschil tussen de contractuele kasstromen verschuldigd volgens het contract en de kasstromen die men verwacht te ontvangen, rekening houdend met de waarden van zekerheden en andere vormen van kredietbescherming.

De schatting van de kasstromen houdt rekening met alle contractvoorwaarden van het financieel actief (zoals optie tot vervroegde aflossing of verlenging, call- en vergelijkbare opties) over de verwachte looptijd.

De berekening van de bijzondere waardeverminderingen is gebaseerd op een twee stappen model ("two-fold building block approach"):

- stap 1: bepalen van het geschikte stadium per blootstelling;
- stap 2: berekening van de te verwachten kredietverliezen per blootstelling voor stadia 1, 2 en 3.

De volgende kredietrisico blootstellingen worden onderscheiden en alle blootstellingen worden individueel opgevolgd:

- performing credit exposures: blootstellingen waarvoor er geen significante toename van het kredietrisico is sedert de eerste opname (stadium 1);
- under-performing credit exposures: blootstellingen waarvoor er een significante toename van het kredietrisico is sedert de toekenning of aankoop van het financieel actief door Belfius Insurance en de rapporteringsdatum (stadium 2);
- non-performing credit exposure: blootstellingen met verminderde kredietwaardigheid (stadium 3).

Een classificatiewijziging in stadia is mogelijk in beide richtingen.

Performing credit exposures – classificatie stadium 1

Alle blootstellingen die niet geclassificeerd zijn in stadium 2 (significante toename van kredietrisico sedert eerste opname) of stadium 3 (voorkomen van verminderde kredietwaardigheid) worden per definitie opgenomen in stadium 1. Voor deze blootstellingen boekt Belfius Insurance bij de eerste opname een te verwachten kredietverlies binnen twaalf maanden: de te verwachten kredietverliezen naar aanleiding van wanbetalingen op het financieel instrument die mogelijk zijn binnen twaalf maanden na de rapporteringsdatum.

Under-performing credit exposures – classificatie stadium 2

Blootstellingen waarvoor er een significante toename van het kredietrisico is tussen creatie of aankoop van het financieel actief en de rapporteringsdatum, worden geclassificeerd in stadium 2.

Een significante toename van het kredietrisico voor een individuele blootstelling van een tegenpartij is gebaseerd op de volgende kwantitatieve en kwalitatieve factoren:

- een significante verslechtering van de waarschijnlijkheid op wanbetaling over de looptijd van het contract van de tegenpartij; en
- wanneer de klant waarop de individuele blootstelling betrekking heeft, door Belfius Insurance wordt geplaatst op een Watchlist, de lijst die aangeeft welke tegenpartijen problemen kunnen hebben (of hebben). Er is echter één uitzondering: een nieuw contract kan geclassificeerd worden in stadium 1 indien, bij de creatie van het contract, de klant reeds voorkomt op de Watchlist maar er nadien geen significante toename van het kredietrisico is voor dit contract.

In twee situaties is er een verplichte opname op de Watchlist:

- als één of meerdere kredietproducten van de tegenpartij een «forbearance» status hebben, forbearance zijnde een nieuwe, aanvullende maatregel of de verlenging van een bestaande maatregel;
- als een blootstelling meer dan 30 dagen achterstallig is, tenzij aantoonbaar is dat het om een operationeel achterstallig bedrag gaat of dat de achterstal geen indicatie is van een significante toename van het kredietrisico sinds de eerste opname.

Om te beoordelen of een significante verslechtering van de waarschijnlijkheid op wanbetaling over de looptijd van het contract sedert creatie is opgetreden, wordt een vergelijking gemaakt tussen de waarschijnlijkheid op wanbetaling over de looptijd van het contract op creatiedatum met de waarschijnlijkheid op wanbetaling over de looptijd van het contract op rapporteringsdatum. Meer details zijn beschikbaar in het deel "Risico management – IFRS 9 Impairment methodology" van het Beheersverslag van de geconsolideerde jaarrekening.

Non performing exposure – Classificatie in stadium 3

Op elke rapporteringsdatum beoordeelt het Defaultcomité of er een objectief bewijs bestaat dat een financieel actief of een groep van financiële activa een wanbetaling vertoont of in gebreke is gebleven. Indien van toepassing, worden deze financiële activa beschouwd als wanbetalingen en worden ze overgeheveld naar stadium 3 en wordt een tijdens de looptijd te verwachten kredietverlies geboekt.

De te verwachten kredietverliezen worden gewaardeerd als het verschil tussen de brutoboekwaarde van het actief en de constante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen, verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het financiële actief. Elke aanpassing wordt als bijzondere waardeverminderingwinst of -verlies in winst of verlies opgenomen.

De status van wanbetaling/in gebreke blijven wordt toegekend aan schuldenaars die voldoen aan één of beide volgende criteria:

- de debiteur heeft belangrijke blootstellingen die meer dan 90 dagen achterstallig zijn;
- het is onwaarschijnlijk dat de schuldenaar zijn kredietverplichtingen volledig zal nakomen zonder uitwinning van zekerheden ongeacht het bestaan van achterstallige betalingen of het aantal dagen van de achterstal.

6.5.2. Boekhoudkundige verwerking van de waardeverminderingen

Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en leasingvorderingen

Op elke rapporteringsdatum worden veranderingen in het bedrag van bijzondere waardeverminderingverliezen in de resultatenrekening geboekt in de lijn XVI. "Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen". De bijzondere waardeverminderingverliezen worden teruggenomen via dezelfde lijn in de resultatenrekening. Het bijzondere waardeverminderingverlies wordt geboekt in de balans als een waardecorrectie in mindering van de brutoboekwaarde.

Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat

Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat worden verwerkt volgens dezelfde boekhoudprincipes als die welke van toepassing zijn op schuldinstrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

De voorziening voor verliezen wordt echter geboekt in de overige onderdelen van het totaalresultaat als onderdeel van het geherwaardeerde bedrag in de lijn XIX. "Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat" en vermindert niet de boekwaarde (cf. reële waarde) van het financieel actief in de balans.

Berekening en erkenning van renteopbrengsten

De grondslag voor de berekening van de effectieve rentevoet is afhankelijk van de status van het financieel instrument:

- de brutoboekwaarde (geamortiseerde kostprijs voor aftrek van voorzieningen voor verwachte kredietverliezen) voor financiële activa zonder verminderde kredietwaardigheid (stadia 1 en 2);
- de nettoboekwaarde (brutoboekwaarde met aftrek van voorzieningen voor verwachte kredietverliezen) voor financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (stadium 3).

Renteopbrengsten voor gecreëerde of verworven financiële activa met verminderde kredietwaardigheid worden erkend door toepassing van de voor kredietwaardigheid gecorrigeerde effectieve rentevoet op de geamortiseerde kostprijs van het financieel actief. Toekomstige over de looptijd te verwachten kredietverliezen worden opgenomen in de voor kredietwaardigheid gecorrigeerde effectieve rentevoet.

Afboekingen

Schuldinstrumenten worden afgeboekt indien er geen redelijke vooruitzichten zijn op recuperatie van het schuldinstrument. Belfius Insurance past enkel totale afboekingen toe en de blootstellingen in stadia 1 en 2 worden steeds overgedragen naar stadium 3 vooraleer ze worden afgeboekt

Een afboeking betreft het uitboeken van het schuldinstrument en het bedrag van de voorziening voor verliezen (waardeverminderingen) wordt niet teruggenomen maar wel gebruikt tegenover de vermindering van de brutoboekwaarde van het instrument dat wordt afgeboekt. Een bijkomend verlies wordt geboekt in de resultatenrekening in de lijn XVI. "Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen".

Leningtoezeggingen en financiële garantiecontracten niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

Buiten balans blootstellingen zoals kredietvervangende borgtochten (zoals zekerheden en kredietbrieven) en leningtoezeggingen worden gewoonlijk omgezet in balansposten wanneer ze worden opgenomen. De buiten balans blootstellingen zijn echter onderhevig aan te verwachten kredietverliezen binnen twaalf

maanden of over de looptijd van de blootstelling. Het te verwachten kredietverlies wordt geboekt als een voorziening in de balans en de vereisten inzake boekhoudkundige waardeverminderingen worden toegepast op datum van eerste opname, met name de datum waarop Belfius Insurance partij werd bij de onherroepelijke toezegging.

Leningtoezeggingen

Op het einde van elke rapporteringsperiode wordt een voorziening voor de te verwachten kredietverliezen binnen twaalf maanden geboekt die gebaseerd is op het verwachte bedrag dat zal worden opgenomen binnen twaalf maanden. Wanneer er een significante toename is van het risico op wanbetaling op de onderliggende lening wordt een tijdens de looptijd te verwachten kredietverlies geboekt op het te verwachten nog op te nemen bedrag over de resterende looptijd van de leningtoezegging.

Het verwachte kredietverlies is de contante waarde van het verschil tussen de contractuele kasstromen wanneer de houder van leningtoezegging de lening opneemt en de kasstromen die verwacht worden ontvangen te worden indien de lening is opgenomen. De resterende looptijd van de leningtoezegging is gelijk aan de maximale contractperiode gedurende dewelke een blootstelling aan kredietrisico bestaat. Bij overeenkomsten die zowel een leninggedeelte als een niet opgenomen gedeelte omvatten (zoals kredietkaarten), is de periode voor de inschatting van de verwachte kredietverliezen langer dan de contractuele datum waarop terugbetaling kan gevraagd worden, maar de periode gedurende dewelke de kredietverlener blootgesteld is aan het kredietrisico. In de praktijk is de tijdshorizon van de verwachte verliezen minimum 1 jaar en kunnen de kredietrisicobeheermaatregelen bijkomende waarborgen of verlaging van leningtoezegging zijn.

Financiële garantiecontracten

Voor financiële garantiecontracten wordt rekening gehouden met veranderingen in het risico dat de betrokken schuldenaar in gebreke blijft met betrekking tot het contract. Op elke rapporteringsdatum, stemt het bedrag van de voorziening voor verliezen overeen met de te verwachten kredietverliezen binnen twaalf maanden tenzij er een significante toename is van het risico op wanbetaling. In dit laatste geval wordt de voorziening voor verliezen berekend op basis van de tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen. Te verwachten kredietverliezen weerspiegelen de kastekorten die gelijk zijn aan het verschil tussen verwachte betalingen om de houder te compenseren voor een door hem geleden kredietverlies verminderd met eventuele bedragen die men verwacht te ontvangen van de houder, de schuldenaar of een andere partij.

6.6. Derivaten

6.6.1. Derivaten – Aangehouden voor handelsdoeleinden, inclusief in contracten besloten derivaten

Als een derivaat niet aangewezen is als afdekkingsinstrument, wordt het geacht voor handelsdoeleinden te worden aangehouden. Belfius Insurance waardeert alle derivaten, zowel initieel als daarna, tegen de reële waarde berekend op basis van genoteerde marktprijzen, verdisconteerde kasstroom- of waarderingsmodellen. Alle wijzigingen in de reële waarde worden geboekt in de resultatenrekening.

De renteresultaten van derivaten waarvoor er een economische afdekkingsrelatie bestaat, worden geboekt bij de renteopbrengsten/rentekosten.

Derivaten worden geboekt als activa wanneer hun reële waarde positief is en als verplichting wanneer hun reële waarde negatief is.

Indien een hybride contract een basisinstrument omvat dat een financieel actief is binnen het toepassingsgebied van IFRS 9, wordt het volledige hybride contract, inclusief de in het contract besloten elementen, beoordeeld voor classificatie. Indien het basiscontract echter een financiële verplichting, een leaseverordering, een verzekeringscontract, of een ander niet-financieel basiscontract is, wordt een beoordeling gemaakt om te bepalen of de in het contract besloten elementen dienen afgescheiden te worden en voorgesteld als een voor handelsdoeleinden aangehouden derivaat. Dit is het geval wanneer:

- risico's en kenmerken van de in het contract besloten elementen niet nauw verbonden zijn met deze van het basiscontract;
- het hybride contract niet tegen de reële waarde wordt geboekt met verwerking van niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden in de resultatenrekening; en
- een afzonderlijk instrument met dezelfde voorwaarden als het in het contract besloten element zou voldoen aan de definitie van een derivaat.

6.6.2. Derivaten als afdekkingsinstrument

Omdat de ontwikkeling van het nieuwe macro afdekkingsmodel nog niet afgerond is (cf. "Accounting for dynamic risk management activities"), biedt de IASB aan alle entiteiten met inbegrip van de entiteiten die gebruik maken van reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille de volgende keuzes in grondslagen voor financiële verslaggeving totdat het IASB Research Project "Dynamic Risk Management" is beëindigd:

- optie 1: Toepassen van de nieuwe IFRS 9 afdekkingsvereisten en het IAS 39 model voor reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille;
- optie 2: De bestaande (micro-) afdekkingsvereisten van IAS 39 blijven toepassen, met inbegrip van de IAS 39 reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille.

Voor beide opties is het gebruik van het IAS 39 reële waardeafdekkingsmodel van het renterisico van een portefeuille onderhevig aan uitgebreide rapporteringsvereisten.

Belfius Insurance heeft ervoor geopteerd om zowel de bestaande (micro-) afdekkingsvereisten van IAS 39 als de "Carve out" voorwaarden die van toepassing zijn voor de afdekking van het renterisico van een portefeuille, zoals ze bekrachtigd werden door de Europese Commissie te blijven toepassen.

Derivaten als indekkingsinstrumenten worden ingedeeld in de volgende categorieën:

- een afdekking van het risico van verandering in de reële waarde van een opgenomen actief of verplichting of van een vaststaande toezegging (reële waardeafdekking) of een reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille (cf. 6.6.3); of

- een afdekking van de mogelijke variabiliteit in kasstromen verbonden met een opgenomen actief of verplichting, of een zeer waarschijnlijk verwachte transactie (kasstroomafdekking).

Derivaten worden bestempeld als afdekkingsinstrumenten indien een aantal criteria vervuld zijn:

- het afdekkingsinstrument, de afgedekte positie en de afdekkingsdoelstelling, -strategie en -relatie moeten formeel worden gedocumenteerd voordat "hedge accounting" wordt toegepast;
- de afdekking moet worden gedocumenteerd, waaruit moet blijken dat ze naar alle verwachting zeer effectief (binnen een bandbreedte van 80 tot 125 %) zal zijn in het compenseren van veranderingen in de reële waarde of kasstromen die zijn toe te rekenen aan het afgedekte risico in de afgedekte positie gedurende de gehele rapporteringsperiode; en
- de afdekking is effectief bij aanvang en wordt voortdurend beoordeeld.

Belfius Insurance boekt veranderingen in de reële waarde van derivaten die zijn aangewezen en in aanmerking komen als reële waardeafdekkingen, in de resultatenrekening samen met de overeenkomstige verandering in de reële waarde van de afgedekte activa of verplichtingen die aan het specifieke afgedekte risico kunnen worden toegerekend. De renteresultaten van de aangewezen afdekkingsinstrumenten worden opgenomen in de lijn I. "Renteopbrengsten" of II. "Rentekosten", indien relevant.

Als de afdekking niet langer voldoet aan de criteria voor een reële waardeafdekking of wanneer de afdekking vrijwillig wordt stopgezet, wordt de aanpassing van de boekwaarde van een afgedekt rentedragend financieel instrument afgeschreven via de resultatenrekening over de resterende looptijd van de afgedekte positie (of die van het afdekkingsinstrument als die korter is), via een aanpassing van de effectieve rentevoet van het afgedekte instrument.

Het effectieve deel van de veranderingen in de reële waarde van derivaten die zijn aangewezen en in aanmerking komen als kasstroomafdekkingen, worden geboekt in "overige onderdelen van het totaalresultaat" in de lijn XXII. "Reële waarde wijzigingen op derivaten door kasstroomafdekking" (zie "Geconsolideerde staat van de wijzigingen in het eigen vermogen").

Het niet-effectieve deel van de veranderingen in de reële waarde van het afdekkingsinstrument (indien er zijn) wordt onmiddellijk in de resultatenrekening geboekt. Het bedrag dat in de overige onderdelen van het totaalresultaat wordt geboekt is in absolute waarde de laagste van de cumulatieve winst of verlies op het indekkingsinstrument vanaf de afsluiting van de afdekkingstransactie en de cumulatieve verandering in de reële waarde (contante waarde) van de verwachte kasstromen op het ingedekte instrument vanaf de afsluiting van de afdekkingstransactie. De in het eigen vermogen uitgestelde bedragen worden overgeheveld naar de resultatenrekening in de perioden waarin het ingedekte instrument de resultatenrekening beïnvloedt.

6.6.3. Reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille

Zoals vermeld in paragraaf 1.1 “Algemeen”, maakt Belfius Insurance gebruik van de IAS 39 mogelijkheid voor reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille zoals bekrachtigd door de Europese Commissie (cfr; EU carve out) omdat die de wijze waarop Belfius Insurance zijn activiteiten beheert, beter weerspiegelt. In afwachting van de voltooiing van het IASB Research project “Dynamic Risk Management” blijft Belfius Insurance de huidige carve out mogelijkheid verder toepassen.

De afdekkingsinstrumenten zijn een portefeuille van derivaten die compenserende posities kan bevatten. Belfius Insurance boekt de afdekkingsposten tegen hun reële waarde waarbij aanpassingen worden verwerkt in de resultatenrekening. De ingedekte items omvatten de financiële activa en verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs en schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (FVTOCI).

De afgedekte herwaardering van het renterisico op instrumenten tegen geamortiseerde kostprijs wordt gerapporteerd op de balans in de lijn VII. “Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico”. De afgedekte herwaardering van het renterisico van instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat, is opgenomen in de lijnen II.B “Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen - Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat”, III.B. “Leningen en voorschotten - Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat”, en IV.B “In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten - Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat”.

6.7. Reële waarde van financiële instrumenten

6.7.1. Algemene principes

De reële waarde is de prijs die zou worden ontvangen om een actief te verkopen of die zou worden betaald om een verplichting over te dragen in een regelmatige transactie tussen marktdeelnemers op de waarderingsdatum.

De op een georganiseerde markt (zoals een erkende effectenbeurs) genoteerde marktprijzen moeten worden gehanteerd als reële waarde, omdat ze het beste bewijs vormen van de reële waarde van een financieel instrument. Niet voor alle van de door Belfius Insurance aangehouden financiële activa en uitgegeven verplichtingen zijn genoteerde marktprijzen beschikbaar.

Als een financieel instrument niet wordt verhandeld op een actieve markt, kan men een beroep doen op waarderingsmodellen. Een waarderingsmodel geeft de transactieprijs weer op de datum van waardering in geval van een transactie tegen normale marktvoorwaarden, en in normale business overwegingen, d.i. de prijs die de houder van de financiële activa zou hebben ontvangen in een regelmatige transactie die geen gedwongen liquidatie of verkoop is of de prijs betaald om een verplichting over te dragen.

Het waarderingsmodel houdt rekening met alle factoren die marktspelers in aanmerking nemen bij het bepalen van de prijs van de activa. Voor het meten van de reële waarde van een fi-

nancieel instrument wordt rekening gehouden met de huidige marktomstandigheden. Voor zover waarneembare input beschikbaar is, moet die in het model worden opgenomen.

Alleen in zeer uitzonderlijke omstandigheden (d.w.z. wanneer er geen relevante informatie beschikbaar is over de prestaties en activiteiten van de deelneming), wordt de kostprijs gebruikt om de reële waarde van beleggingen in niet genoteerde eigenvermogensinstrumenten te bepalen.

6.7.2. Specifieke regels

De benaderingen die gebruikt worden voor het bepalen van de reële waarde van financiële instrumenten worden samengevat in toelichting 9.1 “Reële waarde”.

6.8. Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en effectenleningen

Effecten die worden verkocht in het kader van een gekoppelde terugkoopovereenkomst (“repo”), blijven in de balans opgenomen. De bijbehorende verplichting wordt geboekt in de lijn II.A. “Schulden aan en deposito’s van kredietinstellingen - Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs” of lijn III.A “Schulden en deposito’s - Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs”, naargelang de aard van de transactie. De actiefwaarde wordt in de overeenstemmende toelichtingen van de jaarrekening opgenomen als zijnde in pand gegeven.

Effecten die werden gekocht in het kader van gekoppelde verkoopovereenkomsten (“reverse repo’s”), worden buitenbalans geboekt en de overeenstemmende leningen worden geboekt in de lijnen II.A “Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen - Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs” of III.A “Leningen en voorschotten - Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs”.

Het verschil tussen de verkoop- en terugkoopprijs wordt behandeld als renteopbrengsten of -kosten en wordt over de looptijd van de overeenkomsten in resultaat geboekt volgens de effectieverentemethode.

Effecten uitgeleend aan tegenpartijen blijven op de balans geboekt. Ontleende effecten worden niet in de balans opgenomen. Commissies met betrekking tot effectenleningen en -ontleningen worden geboekt in de lijnen VII. “Ontvangen provisies en honoraria” en VIII. “Betaalde provisies en honoraria”.

6.9. Renteopbrengsten en -kosten

Renteopbrengsten en -kosten worden voor alle rentedragende instrumenten op prorata basis geboekt in de resultatenrekening met gebruik van de effectieve rentemethode (met inbegrip van transactiekosten). Transactiekosten voor financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies worden onmiddellijk in de resultatenrekening geboekt.

Negatieve interesten op deze instrumenten worden opgenomen in een aparte hoofding in de rentekosten (rentekosten op financiële activa) of in de renteopbrengsten (renteopbrengsten op financiële verplichtingen). In de balans worden de gelopen interesten geboekt in dezelfde lijn als het overeenstemmende financiële actief of verplichting.

De volgende commissies maken integraal deel uit van de effectieve rentevoet van een financieel instrument met een bepaalde looptijd:

- ontvangen commissies voor de creatie of de verwerving van een financieel actief;
- reserveringscommissies ontvangen om een lening te creëren wanneer de leningtoezegging niet wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in winst of verlies en wanneer het waarschijnlijk is dat Belfius Insurance een specifieke leningsovereenkomst zal aangaan. Als de toezegging afloopt zonder dat een lening wordt verstrekt, wordt de commissie op aflooptdatum als opbrengst geboekt;
- betaalde commissies voor de uitgifte van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

De onderliggende basis voor het berekenen van de effectieve rente is afhankelijk van de status van het financiële instrument:

- de brutoboekwaarde (geamortiseerde kostprijs voor aftrek van voorzieningen voor verwachte verliezen) voor financiële activa zonder verminderde kredietwaardigheid (stadia 1 en 2) of de geamortiseerde kostprijs voor financiële verplichtingen;
- de nettoboekwaarde (brutoboekwaarde met aftrek van voorzieningen voor verwachte verliezen) voor financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (stadium 3).

Renteopbrengsten voor gecreëerde of verworven financiële activa met verminderde kredietwaardigheid worden erkend door toepassing van de voor kredietwaardigheid gecorrigeerde effectieve rentevoet op de geamortiseerde kostprijs van het financieel actief. De toekomstige over de looptijd te verwachten kredietverliezen worden opgenomen in de voor kredietwaardigheid gecorrigeerde effectieve rentevoet.

Renteresultaten van derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden worden geboekt in de lijn V. "Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening", terwijl renteresultaten op alle andere derivaten worden geboekt in de lijnen I. "Renteopbrengsten" of II. "Rentekosten". Voor rentedragende obligaties aangehouden voor handelsdoeleinden opteerde Belfius Insurance om de interesten op te nemen in de lijnen I. "Renteopbrengsten" en II. "Rentekosten".

7. Ontvangen en betaalde provisies en honoraria

Volgens IFRS 15 "Opbrengsten van contracten met klanten" worden opbrengsten geboekt om de overdracht van beloofde goederen of diensten aan klanten weer te geven in een bedrag dat de vergoeding weerspiegelt waarop Belfius Insurance verwacht in ruil voor die goederen of diensten recht te hebben. Dit wordt toegepast op individuele contractbasis, maar een portefeuillebenadering is toegestaan als de impact op de financiële staten niet significant zal verschillen van de toepassing op individuele contractbasis.

Erkenning van opbrengsten wordt bepaald door het volgende vijfstapenmodel:

- identificatie van het contract;
- identificatie van de afzonderlijke prestatieverplichtingen;

- bepaling van de transactieprijs;
- toewijzing van de transactieprijs aan de prestatieverplichtingen; en
- erkenning van opbrengsten in de mate dat de prestatieverplichting vervuld is.

Aan een prestatieverplichting wordt voldaan wanneer de bank de controle over de diensten die ten grondslag liggen aan de prestatieverplichting aan de klant overdraagt. Opbrengsten kunnen geboekt worden, ofwel "over een periode" op basis van reeds uitgevoerde prestaties, bereikte mijlpalen, wederkerende diensten, ofwel "op een tijdstip" waarop de bank de controle over het actief overdraagt aan de klant.

Voor contracten waarvoor Belfius Insurance optreedt als agent, worden de opbrengsten geboekt als een netto bedrag van de vergoeding in plaats van de bruto bedragen van de relevante opbrengsten en uitgaven.

Provisies die niet integraal deel uitmaken van de effectieve rente van een financieel instrument worden administratief verwerkt overeenkomstig IFRS 15. Zij omvatten:

- provisies voor beheersdiensten in verband met een lening;
- toezeggingsprovisies om een lening te creëren wanneer de leningstoezegging buiten het toepassingsgebied van deze standaard valt en het onwaarschijnlijk is dat een specifieke leningsregeling zal worden aangegaan; en
- provisies voor syndicaatsleningen die zijn ontvangen door een entiteit die een lening regelt en die geen enkel deel van het leningpakket voor zichzelf houdt (of die een deel behoudt tegen dezelfde effectieve rente voor een vergelijkbaar risico als andere deelnemers).

De commissies die Belfius Insurance betaalt aan Belfius Bank voor de verkoop van verzekeringsproducten, worden respectievelijk opgenomen in het technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten en in de ontvangen en betaalde provisies en honoraria. Een aparte presentatie weerspiegelt beter de rentabiliteit van de activiteit.

8. Verzekerings- en herverzekeringsactiviteiten

8.1. Classificatie

Belfius Insurance is actief in zowel de verzekeringsactiviteiten Leven als Niet-Leven.

IFRS 4 (fase 1) wordt toegepast op alle verzekeringscontracten waarbij de verzekeraar een significant verzekeringsrisico aanvaardt door ermee akkoord te gaan de verzekeringsnemer te vergoeden bij het zich voordoen van een welbepaalde onzekere toekomstige gebeurtenis (de verzekerde gebeurtenis). Herverzekeringscontracten die voldoen aan deze definitie behoren eveneens tot dit toepassingsgebied. Bovendien is IFRS 4 ook van toepassing op financiële instrumenten met een discretionaire winstdeling.

Een contract dat de emittent blootstelt aan een financieel risico zonder een significant verzekeringsrisico is geen verzekeringscontract en wordt geboekt als een financieel instrument volgens IFRS 9.

Als een contract een depositocomponent bevat (d.w.z. een contractuele component die binnen het toepassingsgebied van IFRS 9 zou vallen als het een afzonderlijk instrument zou zijn), wordt de depositocomponent ontbundeld en is "deposit accounting" van toepassing.

De regels voor deposit accounting zijn van toepassing op financiële instrumenten zonder discretionaire winstdeling en op de depositocomponent van unit-linked verzekeringscontracten (type tak 23). Dit betekent dat de depositocomponent en de verzekeringscomponent afzonderlijk worden gewaardeerd en gepresenteerd. In dit geval is IFRS 9 en niet IFRS 4 van toepassing op de waardering en presentatie van de depositocomponent.

Bij deposit accounting worden de gerelateerde premies en de resulterende boeking van de verplichting niet opgenomen in de resultatenrekening. De verplichtingen zelf worden niet in de technische voorzieningen, maar onder de financiële verplichtingen geboekt. Bijbehorende beheerskosten en commissielonen worden onmiddellijk in de resultatenrekening geboekt. Betalingen worden niet opgenomen in de resultatenrekening, maar resulteren in een verlaging van de verplichting.

Voor de unit-linked (tak 23) contracten worden de depositocomponent en de overeenstemmende beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeschommelingen in de resultatenrekening. De reële waarde wordt bepaald door het aantal eenheden te vermenigvuldigen met de waarde van de eenheid die gebaseerd is op de reële waarde van de onderliggende beleggingen.

De groepsverzekeringen voor Belfius Insurance-medewerkers vallen niet binnen het toepassingsgebied van IFRS 4, maar worden behandeld volgens de waarderingsregels voor pensioenregelingen.

8.2. Waardering

8.2.1. Algemeen

IFRS 4 stelt een verzekeraar vrij van het toepassen van de specifieke criteria om de waarderingsregels op te stellen indien geen specifieke IFRS norm van toepassing is, maar staat een verzekeraar toe om de waarderingsregels voorafgaand aan IFRS te blijven gebruiken. IFRS 4 legt echter een aantal beperkingen op aan deze uitzondering:

- er mogen geen egalisatie- en rampspoedvoorzieningen worden aangelegd;
- een toereikendheidstoets van de verplichtingen moet uitgevoerd worden;
- een verzekeringsverplichting wordt niet langer opgenomen als en alleen als de in het contract vermelde verplichting te niet gaat;
- herverzekeringscontracten worden niet gesaldeerd met de hiermee direct verband houdende verzekeringscontracten; en
- herverzekeringsactiva moeten in aanmerking worden genomen voor bijzondere waardeverminderingen.

Voorziening voor niet-verdiende premies

De voorziening voor niet-verdiende premies komt overeen met het deel van de brutoherverzekeringspremies, maar na aftrek

van de acquisitiekosten die moeten worden toegewezen aan een volgende rapporteringsperiode om het niet uitgedoofd risico te dekken. De wijziging in de voorziening voor niet-verdiende premies wordt in de resultatenrekening geboekt als opbrengst over de contractperiode.

De voorziening voor niet-verdiende premies wordt pro rata temporis voor elke overeenkomst afzonderlijk berekend op basis van de nettopremie. Voor aangenomen herverzekeringen worden de reserves geboekt op basis van gegevens die zijn doorgegeven door de cederende maatschappijen.

Voorziening voor te betalen schade

Het bedrag van de voorziening voor te betalen schade in het directe kanaal Niet-Leven is gelijk aan de verschuldigde som aan de begunstigden, vermeerderd met de beheerskosten van de schadegevallen.

Voor de gerapporteerde schadegevallen wordt de voorziening voor te betalen schade in het directe kanaal Niet-Leven dossier per dossier berekend, inclusief de toekomstige afwikkelingskosten of als een afzonderlijke voorziening voor een groep van schadegevallen. Wanneer een schadegeval wordt afgewikkeld in de vorm van periodieke betalingen, wordt het te reserveren bedrag berekend op basis van actuariële methoden.

Voor schadegevallen van het type "claims incurred but not (entirely) reported" (IBN(E)R) op de rapporteringsdatum, wordt een voorziening aangelegd rekening houdend met de in het verleden opgedane ervaring omtrent het aantal en het bedrag van gemelde schadegevallen na rapporteringsdatum. Er wordt ook rekening gehouden met uitzonderlijke gebeurtenissen en bijkomende voorzieningen worden geboekt op basis van wettelijke bepalingen, zoals voor arbeidsongevallen (workers' compensation).

Voorzieningen voor verzekering Leven

De voorzieningen voor verzekering Leven worden berekend rekening houdend met de wettelijke bepalingen en de modaliteiten betreffende de Levensverzekeringsactiviteit. Daarbij geldt het volgende:

- waardering volgens de prospectieve methode: prospectieve reservering brengt de actuariële contante waarde van toekomstige premies in mindering van de actuariële contante waarde van de toekomstige verzekeringswinsten. De berekening is gebaseerd op de technische bepalingen van de contracten. Deze methode wordt toegepast voor verzekeringscontracten met een gegarandeerde rente op toekomstige premies.
- waardering volgens de retrospectieve methode: retrospectieve reservering brengt de gecumuleerde waarde van (vroegere) winsten in mindering van de gecumuleerde waarde van de (vroegere) premie. De berekening is gebaseerd op de technische bepalingen van de contracten, zonder rekening te houden met toekomstige premies. Deze methode wordt toegepast voor verzekeringscontracten zonder gegarandeerde rente op toekomstige premies.

Voor de aangenomen herverzekeringen wordt voor elke overeenkomst afzonderlijk een voorziening geboekt op basis van de door

de cedent meegedeelde informatie. Als aanvulling op bovenstaande regels wordt een aanvullende voorziening geboekt voor het lage renterisico en andere factoren die een belangrijke impact hebben op de toereikendheid van de technische voorzieningen.

Voorziening voor (discretionaire) winstdeling

Een discretionaire winstdeling (discretionary participation feature ("DPF")) is een contractueel recht om bovenop het gewaarborgd rendement, aanvullende voordelen te ontvangen, waarvan het bedrag of de timing contractueel te bepalen is door de verzekeraar, ook "winstdeling" genoemd. Belfius Insurance boekt een uitgestelde winstdeling voor het bedrag van de verwachte winstdeling met de polishouders. Belfius Insurance heeft volledige beslissingsbevoegdheid over de verdeling ervan. Het wordt voorgesteld als een afzonderlijke component van het eigen vermogen, aangezien verwacht wordt dat het in de toekomst aan de lopende activiteiten zal worden uitgekeerd na de realisatie van de winsten die in de "niet-gerealiseerde resultaten"-reserve in het eigen vermogen zijn opgenomen.

Het bedrag van de uitgestelde winstdeling wordt verminderd met de actuele toewijzing aan de individuele polishouders na goedkeuring door de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van de verzekeringsmaatschappij.

De uitgestelde winstdeling met betrekking tot niet gerealiseerde meer- of minderwaarden op de toegewezen beleggingen wordt geboekt in de herwaarderingsreserve van de overige elementen van het totaalresultaat (eigen vermogen). Bij de realisatie van de toegewezen beleggingen wordt het deel van de uitgestelde winstdeling dat verband houdt met die gerealiseerde meer- of minderwaarden aangepast en geboekt in de verzekeringstechnische voorzieningen.

Het bedrag dat in de winst- en verliesrekening is opgenomen en als passief wordt voorgesteld, is gebaseerd op in het verleden gerealiseerde winsten en is ingedeeld bij de technische voorzieningen overeenkomstig de opnamecriteria voor voorzieningen (IAS 37).

Herverzekeringsactiviteiten

Voor aangenomen herverzekeringsactiviteiten wordt voor elke overeenkomst afzonderlijk een voorziening geboekt op basis van de door de cedent meegedeelde informatie.

Voor gecedeerde herverzekeringsactiviteiten wordt het deel van de herverzekeringsactiviteiten in de technische reserves geboekt als een actief conform de relevante clausules van het herverzekeringscontract.

Er wordt een bijzondere waardevermindering geboekt op herverzekeringsactiva indien:

- objectieve bewijzen bestaan, ten gevolge van een gebeurtenis die zich voordoet na de eerste opname van de herverzekeringsactiva, dat de cedent niet alle verschuldigde bedragen zal recupereren. Hierbij wordt onder meer rekening gehouden met de rating en solvabiliteit van de herverzekeringsmaatschappij; en
- bedragen op een betrouwbare wijze meetbaar zijn.

We verwijzen hierbij naar de regels van bijzondere waardevermindering.

8.2.2. Toereikendheidstoets van de verplichtingen (Liability Adequacy Test – LAT)

Aan het einde van elke rapporteringsperiode voert Belfius Insurance toereikendheidstoetsen van de verplichtingen uit op zijn technische voorzieningen. Als uit deze bijkomende toetsen blijkt dat de boekwaarde van de technische voorzieningen, vermeerderd met de netto niet-gerealiseerde winsten op de beleggingsportefeuille toegewezen aan de levens- en arbeidsongevallen activiteit, onvoldoende is in vergelijking met de actuele waarde van de geraamde toekomstige kasstromen, dan wordt voor dat tekort een aanvullende technische voorziening geboekt via de resultatenrekening. De beoordeling van deze toetsen gebeurt afzonderlijk voor de technische voorzieningen Leven en Niet-Leven.

Voor de Levensverzekeringen wordt een schatting gemaakt van de verwachte toekomstige kasstromen van de contracten, rekening houdend met de veronderstellingen die ook worden gebruikt voor andere modelleringsdoeleinden. De huidige waarde van die verwachte kasstromen wordt bepaald aan de hand van een discountcurve volgens de EIOPA-methode met inbegrip van een volatiliteitsaanpassing die gecalibreerd werd op de beleggingsportefeuille van Belfius Insurance.

Indien de berekende waarde hoger is dan de voorziening voor de Levensverzekeringen, wordt dit verschil in de resultatenrekening geboekt. Voor arbeidsongevallen worden de netto niet-gerealiseerde winsten op de beleggingsportefeuille die aan deze activiteit zijn toegewezen, aan de boekreserves toegevoegd.

Voor de verzekeringen Niet-Leven gaat de toereikendheidstoets voor de verplichtingen na of de voorziening voor niet-verdiende premies en de voorzieningen voor te betalen schade volstaan om de schadegevallen die zich hebben voorgedaan en de schadegevallen waarvan men verwacht dat ze zich nog zullen voordoen binnen de lopende periode van de verzekeringsdekking, definitief af te handelen. Voor arbeidsongevallen worden de netto niet-gerealiseerde winsten op de beleggingsportefeuille die aan deze activiteit zijn toegewezen, aan de boekreserves toegevoegd.

8.2.3. Shadow accounting

Als de realisatie van niet gerealiseerde winsten van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat een rechtstreekse invloed heeft op de waardering van de technische voorzieningen, biedt shadow accounting een oplossing door het gedeeltelijk overboeken van de niet-gerealiseerde beleggingsresultaten uit de overige onderdelen van het totaalresultaat naar de technische voorzieningen.

Vooreerst past Belfius Insurance shadow accounting toe als de wettelijke of contractuele voorwaarden van de verzekeringscontracten bepalen dat de realisatie van geboekte maar niet-gerealiseerde winsten op welbepaalde activa van de verzekeraar een rechtstreekse invloed heeft op de waardering van de overeenstemmende verzekerings- en beleggingscontracten met discretionaire winstdeelneming (DPF). Deze methode komt voornamelijk voor in verzekeringscontracten die worden beheerd via fondsen met specifiek toegewezen activa.

Belfius Insurance heeft eveneens besloten een "shadow-loss" te erkennen voor het verschil tussen de waarde van de Levensverzekeringsverplichtingen op basis van de hierboven omschre-

ven LAT-methode enerzijds, en van de voorzieningen voor de Levensverzekeringen vermeerderd met de netto niet-gerealiseerde winsten op de beleggingsportefeuille die tegen geamortiseerde kostprijs wordt gewaardeerd en aan de portefeuille Leven wordt toegerekend anderzijds. Dit bedrag is beperkt tot de niet gerealiseerde winsten geboekt in de overige onderdelen van het totaalresultaat voor financiële activa beschikbaar voor verkoop tot dekking van de Levensverzekeringen.

9. Materiële vaste activa

Materiële vaste activa omvatten vastgoed, uitrusting en vastgoedbeleggingen.

Alle vastgoed en uitrusting worden opgenomen tegen aanschaffingswaarde na aftrek van de gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Latere kosten worden opgenomen in de boekwaarde van het actief of geboekt als een afzonderlijke component, indien toekomstige economische voordelen waarschijnlijk naar Belfius Insurance zullen vloeien en de kostprijs van het actief op betrouwbare wijze gewaardeerd kan worden.

De afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire afschrijvingsmethode om de kostprijs van dergelijke activa af te schrijven tot hun restwaarde over hun geschatte gebruiksduur.

De geschatte gebruiksduren zijn:

- gebouwen (inclusief aanschaffingskosten en niet-aftrekbare belastingen): 20 tot 50 jaar;
- computerapparatuur: 1 tot 6 jaar;
- verbeteringen aan gehuurde activa, uitrusting en meubilair: 2 tot 12 jaar;
- voertuigen: 2 tot 5 jaar.

Financieringskosten die direct toewijsbaar zijn aan de verwerving, constructie of productie van een in aanmerking komend actief, maken integraal deel uit van de kostprijs van dit actief en worden bijgevolg opgenomen in de waarderingsgrondslag.

Materiële vaste activa worden getoetst op bijzondere waardeverminderingen wanneer er aanwijzingen voor waardeverlies bestaan. Indien de boekwaarde van een actief groter is dan zijn geschatte realiseerbare waarde, wordt het actief afgeschreven tot zijn realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde van een actief of een kasstroomgenererende eenheid is de hoogste waarde van enerzijds zijn reële waarde minus vervreemdingskosten en anderzijds zijn bedrijfswaarde. Indien de realiseerbare waarde van een actief niet individueel kan worden vastgesteld, bepaalt Belfius Insurance de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid of groep van kasstroomgenererende eenheden waartoe het actief behoort.

Na de opname van een bijzonder waardeverminderingverlies dient de afschrijvingslast van het actief voor de toekomstige perioden te worden aangepast om zijn herziene boekwaarde, verminderd met de eventuele restwaarde, systematisch over de resterende gebruiksduur te spreiden.

Winsten en verliezen op de vervreemding van vastgoed en uitrusting worden geboekt in de lijn VI. "Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen".

Vastgoedbeleggingen zijn eigendommen die worden aangehouden met het oog op het realiseren van huuropbrengsten of een stijging van de kapitaalwaarde. Belfius Insurance kan deze vastgoedbeleggingen deels ook gebruiken. Indien de delen "voor eigen gebruik" afzonderlijk kunnen worden verkocht of afzonderlijk als financiële lease in huur worden gegeven, worden deze delen afzonderlijk geboekt. Als de delen "voor eigen gebruik" niet afzonderlijk kunnen worden verkocht, wordt de eigendom beschouwd als een vastgoedbelegging enkel en alleen als Belfius Insurance een onbelangrijk deel voor eigen gebruik aanhoudt.

Vastgoedbeleggingen worden geboekt tegen aanschaffingswaarde na aftrek van gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Vastgoedbeleggingen worden lineair afgeschreven over hun gebruiksduur. De afschrijvingen van gebouwen en andere activa die in operationele lease werden gegeven, worden geboekt in de lijn XI. "Overige kosten". Belfius Insurance draagt een eigendom over naar of van een vastgoedbelegging wanneer er sprake is van een verandering in gebruik.

10. Immateriële activa

Een immaterieel actief wordt opgenomen als, en alleen als, het waarschijnlijk is dat de verwachte toekomstige economische voordelen van het actief naar Belfius Insurance zullen vloeien (door gebruik te maken van redelijke en onderbouwde veronderstellingen) en de aanschaffingswaarde van het actief op betrouwbare wijze kan worden bepaald.

Binnen Belfius Insurance bestaan immateriële activa voornamelijk uit:

- (a) uitgaven voor interne ontwikkeling, en
- (b) verworven software.

De kosten voor het onderhoud van computersoftware worden als kosten geboekt op het moment dat ze worden gemaakt. Uitgaven die de voordelen van computersoftware doen toenemen of uitbreiden tot meer dan één jaar, worden echter aan de oorspronkelijke kostprijs van de software toegevoegd. Kosten voor interne ontwikkeling geboekt als activa worden lineair afgeschreven over hun gebruiksduur vanaf het moment waarop de ontwikkelde software kan worden gebruikt.

Een verworven klantenportefeuille wordt lineair afgeschreven over de verwachte levensduur van de portefeuille rekening houdend met het verwachte klantenverlies van de verworven klantenportefeuille.

Financieringskosten die direct toewijsbaar zijn aan de verwerving, constructie of productie van een in aanmerking komend actief, maken integraal deel uit van de kostprijs van dit actief en worden bijgevolg opgenomen in de waarderingsgrondslag. Andere financieringskosten worden onmiddellijk als kosten opgenomen.

Immateriële activa (andere dan goodwill) worden gecontroleerd op bijzondere waardevermindering wanneer er een aanwijzing van waardeverlies bestaat. Indien de boekwaarde van een actief groter is dan zijn geschatte realiseerbare waarde, wordt het actief afgeschreven tot zijn realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde van een actief of een kasstroomgenererende een-

heid is de hoogste waarde van enerzijds zijn reële waarde minus vervreemdingskosten en anderzijds zijn bedrijfswaarde. Indien de realiseerbare waarde van een actief niet individueel kan worden vastgesteld, bepaalt Belfius Insurance de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid of groep van kasstroomgenererende eenheden waartoe het actief behoort.

Na het boeken van een waardeverlies worden de afschrijvingen op het actief in toekomstige perioden aangepast om de herziene boekwaarde van het actief, na aftrek van de restwaarde (indien er restwaarde is) op een systematische manier toe te wijzen over de resterende gebruiksduur. Meer- en minderwaarden op de vervreemding van immateriële activa worden bepaald op basis van hun boekwaarde en worden geboekt in de lijn VI. "Nettoresultaat op investeringen en verplichtingen".

11. Goodwill

11.1. Waardering van goodwill

De goodwill is een actief die de toekomstige economische voordelen vertegenwoordigt die ontstaan uit andere in een bedrijfscombinatie verworven activa die niet individueel worden geïdentificeerd en apart geboekt.

Goodwill wordt gewaardeerd als het verschil tussen:

- de som van de volgende elementen:
 - de overgedragen vergoeding;
 - het bedrag van eventuele minderheidsbelangen in de overgenomen onderneming;
 - de reële waarde van het voordien aangehouden aandelenbelang van de overnemer in de overgenomen onderneming (eventueel).
- de reële waarde van de op overnamedatum identificeerbare verworven activa en de aangegane verplichtingen.

Indien dit verschil na herbeoordeling negatief is ("badwill"), wordt het in de resultatenrekening onmiddellijk geboekt als een voordelige koopwinst.

11.2. Bijzondere waardevermindering op goodwill

De boekwaarde van goodwill wordt herzien op het einde van het jaar. Met het oog op deze waardeverminderingstest wijst Belfius Insurance goodwill toe aan kasstroomgenererende eenheden of groepen van dergelijke eenheden.

Wanneer omstandigheden of gebeurtenissen aangeven dat er mogelijk onzekerheid bestaat over de boekwaarde, wordt op de goodwill een bijzondere waardevermindering geboekt indien de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid of groep van dergelijke eenheden waaraan de goodwill is toegewezen, lager ligt dan de boekwaarde.

De realiseerbare waarde is de hoogste van de reële waarde na aftrek van verkoopkosten of de bedrijfswaarde. De "bedrijfswaarde" is de som van de toekomstige kasstromen die naar verwachting zullen voortvloeien uit een kasstroomgenererende eenheid. De door Belfius Insurance gebruikte verwachte kasstromen zijn deze van het financieel budget dat werd goedgekeurd door het management.

De berekening van de "bedrijfswaarde" weerspiegelt ook de tijdswaarde van geld (actuele risicovrije rentevoet) gecorrigeerd voor de prijs voor het dragen van de onzekerheid inherent aan het actief. Dit komt tot uiting in de discontovoet.

12. Overige activa

Overige activa omvatten voornamelijk verworven opbrengsten (andere dan renteporata), vooruitbetalingen, bedrijfsbelastingen en andere handelsvorderingen. Ze omvatten ook activa uit verzekeringscontracten (herverzekering, te ontvangen verzekeringspremies, enz.), bouwprojecten in opdracht van derden, voorraden en fondsbeleggingen met betrekking tot personeelsbelonings verplichtingen.

13. Vaste activa (groep van activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Een vast actief (of een groep van activa die wordt afgestoten) wordt geclassificeerd als "aangehouden voor verkoop" indien de boekwaarde ervan hoofdzakelijk zal worden gerealiseerd in een verkooptransactie en niet door het voortgezette gebruik ervan.

Belfius Insurance waardeert een vast actief (of groep van activa die worden afgestoten) geclassificeerd als aangehouden voor verkoop tegen de laagste waarde van enerzijds zijn boekwaarde en anderzijds zijn reële waarde minus de verkoopkosten. Vaste activa (of een groep van activa die worden afgestoten) geclassificeerd als aangehouden voor verkoop worden afzonderlijk vermeld in de balans, zonder herwerking van voorgaande perioden. Van zodra deze activa (of een groep van activa die worden afgestoten) worden aangemerkt als aangehouden voor verkoop, worden ze niet langer afgeschreven.

Een beëindigde bedrijfsactiviteit wordt gedefinieerd als een component van een entiteit die ofwel is afgestoten, ofwel wordt geclassificeerd als aangehouden voor verkoop en die een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of een geografisch activiteitsgebied vertegenwoordigt. De winst of verlies na belasting van beëindigde bedrijfsactiviteiten wordt voorgesteld onder een aparte rubriek in de resultatenrekening.

14. Leaseovereenkomsten

14.1. Belfius Insurance is de leasingnemer

Belfius Insurance sluit voornamelijk leaseovereenkomsten af voor de huur van uitrusting of vastgoed

Belfius Insurance boekt als leasingnemer een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief en een overeenkomstige verplichting op de datum waarop het geleasede actief beschikbaar is voor gebruik. Activa en verplichtingen die voortvloeien uit een leaseovereenkomst worden initieel gewaardeerd op basis van de contante waarde.

Leaseverplichtingen omvatten de netto contante waarde van de volgende leasebetalingen:

- vaste betalingen (met inbegrip van in wezen vaste betaalde leaseverplichtingen), verminderd met eventuele te ontvangen lease-incentives;
- variabele leasebetalingen die van een index of rentevoet afhankelijk zijn;

- bedragen die naar verwachting door de leasingnemer verschuldigd zullen zijn uit hoofde van restwaardegaranties;
- de uitoefenprijs van een aankoopoptie indien het redelijk zeker is dat de leasingnemer deze optie zal uitoefenen;
- betalingen van boeten voor het beëindigen van de leaseovereenkomst, indien de leaseperiode de uitoefening door de leasingnemer van een optie tot beëindiging van de leaseovereenkomst weerspiegelt.

De leasebetalingen worden verdisconteerd aan de hand van de in de lease geïmpliceerde rentevoet, als dat percentage gemakkelijk kan worden bepaald. Als dat percentage niet gemakkelijk kan worden bepaald, gebruikt de leasingnemer zijn marginale rentevoet.

Leaseverplichtingen worden niet afzonderlijk getoond, maar zijn opgenomen in de publicatielijst "IV.A In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten - gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs" in de balans.

Elke leasebetaling wordt toegewezen zowel aan de verplichting als aan de financieringskost. De financieringskost wordt over de leaseperiode ten laste van het resultaat geboekt en wordt berekend op het resterende saldo van de leaseverplichting van elke periode.

De kostprijs van het met een gebruiksrecht overeenstemmende actief moet bestaan uit:

- het bedrag van de eerste waardering van de leaseverplichting;
- alle op of voor de aanvangsdatum verrichte leasebetalingen, verminderd met alle ontvangen lease-incentives;
- alle door de leasingnemer gemaakte initiële directe kosten; en
- de door de leasingnemer te maken kosten van ontmanteling en verwijdering van het onderliggende actief, en van het herstel van het terrein waar het zich bevindt.

De met een gebruiksrecht overeenstemmende activa worden lineair afgeschreven over de gebruiksduur of de leaseperiode, indien deze korter is.

De met een gebruiksrecht overeenstemmende activa zijn opgenomen in dezelfde publicatielijst "IX. Materiële vaste activa" als die waarin de overeenkomstige onderliggende activa zouden worden opgenomen als ze eigendom waren.

Betalingen voor leaseovereenkomsten van korte duur en voor leaseovereenkomsten van activa met een lage waarde worden lineair als kost opgenomen in de winst- en verliesrekening.

14.2. Belfius Insurance is de leasinggever

Belfius Insurance kent zowel operationele als financiële leaseovereenkomsten toe. De opbrengsten uit een operationele leaseovereenkomst worden lineair in de resultatenrekening geboekt over de leaseperiode. Het onderliggend actief wordt geboekt in overeenstemming met de waarderingsregels die op dat type van actief van toepassing zijn.

Voor financiële leasing boekt Belfius Insurance een "leasevordering" voor een bedrag gelijk aan de netto-investering in de

lease, die kan verschillen van de contante waarde van minimale leasebetalingen.

De impliciete rentevoet van het leasecontract is de discontovoet. Renteopbrengsten worden geboekt over de leaseperiode door middel van de impliciete rentevoet van de lease.

15. Belastingen op de winst

Als Belfius Insurance concludeert dat het niet waarschijnlijk is dat de belastingautoriteit een belastingonzekerheid voor huidige en uitgestelde belastingen zal aanvaarden, laat Belfius Insurance het effect van de onzekerheid tot uiting komen bij het bepalen van de gerelateerde belastbare winst (of verlies) of belastinggrondslag.

15.1. Huidige belasting

Belasting voor lopende en voorgaande perioden wordt, voor zover niet betaald, als een verplichting geboekt. Als het reeds betaalde bedrag met betrekking tot lopende en voorgaande perioden hoger is dan het verschuldigde bedrag voor die perioden, wordt het teveel betaalde bedrag geboekt als een actief.

De inkomstenbelastingen als gevolg van dividenden worden opgenomen in winst en verlies, in de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen of in het eigen vermogen afhankelijk van waar de transacties of gebeurtenissen die in het verleden de uitkeerbare winst genereerden, geboekt werden.

15.2. Uitgestelde belastingen

De uitgestelde belasting wordt geboekt voor het volledige bedrag volgens de balans-methode op tijdelijke verschillen tussen de fiscale boekwaarden van activa en verplichtingen en hun boekwaarde in de jaarrekening.

Uitgestelde belastingen worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin het actief wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van de belastingtarieven (en de belastingwetgeving) waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden niet verdisconteerd. Uitgestelde belastingvorderingen op aftrekbare tijdelijke verschillen en voorwaartse compensaties van fiscaal verlies worden geboekt in zoverre het waarschijnlijk is dat in de toekomst fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen en fiscale verliezen kunnen worden verrekend.

Een uitgestelde belastingverplichting wordt geboekt voor belastbare tijdelijke verschillen die voortvloeien uit investeringen in dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen en entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend, in de mate dat Belfius Insurance een invloed kan uitoefenen op het tijdstip waarop het tijdelijke verschil wordt afgewikkeld en het waarschijnlijk is dat het verschil in de voorzienbare toekomst niet zal worden afgewikkeld.

Uitgestelde belastingen met betrekking tot de herwaardering van de reële waarde van activa gewaardeerd tegen reële waarde via het totaalresultaat en kasstroomafdekkingen en andere transacties die rechtstreeks in het eigen vermogen worden geboekt, worden eveneens rechtstreeks geboekt ten gunste of ten laste van het eigen vermogen.

16. Personeelsbeloningen

16.1. Kortetermijnbeloningen

Kortetermijnbeloningen zullen naar verwachting volledig vereffend zijn binnen twaalf maanden na het einde van de jaarlijkse verslagperiode waarin de werknemers de gerelateerde prestaties hebben verricht. Ze worden gewaardeerd op een niet-gedisconteerde basis en geboekt als een uitgave.

16.2. Vergoedingen na uitdiensttreding

Vergoedingen na uitdiensttreding omvatten pensioenuitkeringen (annuïteiten of betalingen van een vast bedrag bij pensionering) en andere vergoedingen na uitdiensttreding zoals medische zorg verleend na de voltooiing van het dienstverband.

16.2.1. Toegezegde pensioenregeling - Pensioenregelingen met een te bereiken doel (Defined Benefit Plan)

Verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de geschatte toekomstige uitstroom van kasmiddelen waarbij de discontovoet gebaseerd is op het marktrendement van hoogwaardige ondernemingsobligaties waarvan de looptijd consistent is met de looptijd van de verplichtingen. Indien er geen diepe markt voor dergelijke obligaties bestaat, wordt het marktrendement van overheidsobligaties gebruikt. De waarderingstechniek voor de raming van de pensioenuitgaven omvat actuariële veronderstellingen die zowel demografische als financiële veronderstellingen omvatten zoals inflatie, salarisverhoging.

Het in de balans opgenomen bedrag voor de toegezegde pensioenregeling is het verschil tussen de contante waarde van de verplichting uit hoofde van de toegezegde pensioenregeling (bepaald op basis van de "Projected Unit Credit"-methode) en de reële waarde van eventuele fondsbeleggingen. Dit bedrag kan worden gepresenteerd als een verplichting of een actief.

In het geval van een netto-actief is het opgenomen bedrag beperkt tot het actiefplafond, zijnde de contante waarde van eventuele economische voordelen die beschikbaar zijn voor Belfius Insurance in de vorm van terugbetalingen uit de regeling of verlagingen van toekomstige bijdragen aan de regeling.

Herwaarderingen van de netto verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten (actief) worden opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat en worden nooit geherclassificeerd naar de resultatenrekening. Herwaarderingen vloeien voort uit het effect van wijzigingen in de demografische en financiële veronderstellingen, uit ervaringsaanpassingen, uit het rendement van fondsbeleggingen en uit elke wijziging van het actiefplafond.

16.2.2. Toegezegde bijdragenregeling - Pensioenregeling met vaste bijdragen (Defined Contribution Plan)

De bijdragen van Belfius Insurance aan toegezegde bijdragenregelingen (pensioenregelingen met vaste bijdragen) worden als kosten in de resultatenrekening geboekt in het jaar waarop ze betrekking hebben.

Vanwege het wettelijke minimaal gewaarborgde rendement dat wordt opgelegd door de Belgische Staat, worden Belgische pensioenregelingen met vaste bijdragen door IAS 19 beschouwd als toegezegde pensioenregelingen (pensioenregelingen met een te bereiken doel) en eveneens op deze manier gerapporteerd.

Rekening houdend met de wetswijziging op het einde van 2015 (d.w.z. het minimum gegarandeerd rendement op werkgevers- en werknemersbijdragen daalde respectievelijk van 3,25% en 3,75% naar 1,75%), is de waardering van de verplichtingen van de Belgische toegezegde bijdragenregelingen (pensioenregelingen met vaste bijdragen) gebaseerd op de methodologie die gebruikt wordt bij toegezegde pensioenregelingen (pensioenregelingen met een te bereiken doel) (cf. de "Projected Unit Credit"-methode).

16.3. Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

Een beloning wordt geclassificeerd als een andere langetermijnpersoneelsbeloning indien wordt verwacht dat de betaling niet volledig vereffend zal zijn binnen twaalf maanden na het einde van de jaarlijkse verslagperiode waarin de werknemer de gerelateerde prestaties heeft verricht. Dit omvat voornamelijk voorzieningen voor jubileumuitkeringen en bonussen die werknemers ontvangen na het voltooien van bepaalde dienstperiodes.

Ingevolge de lagere graad van onzekerheid vergeleken met vergoedingen na uitdiensttreding, wordt een vereenvoudigde methode gebruikt die gebaseerd is op actuariële berekeningen voor erkenning en waardering van jubileumuitkeringen en andere langetermijnpersoneelsbeloningen. Er wordt een voorziening aangelegd voor de geschatte verplichting uit hoofde van diensten die werden verricht door de werknemers tot op de balansdatum en herwaarderingen worden in de resultatenrekening geboekt.

16.4. Ontslagvergoedingen

Ontslagvergoedingen vloeien voort ofwel uit het besluit van Belfius Insurance om het dienstverband te beëindigen vóór de normale pensioneringsdatum, ofwel uit het besluit van een werknemer om in ruil voor de beëindiging van het dienstverband op een door Belfius Insurance gedaan aanbod van vergoedingen in te gaan. Vergoedingen betaald in ruil voor verdere dienstprestaties worden niet beschouwd als een ontslagvergoeding.

Een voorziening voor een ontslagvergoeding wordt erkend op de vroegste van enerzijds de datum van de opname van de kosten van een herstructurering en anderzijds de datum waarop Belfius Insurance het aanbod van deze vergoedingen niet langer kan intrekken.

17. Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen

Voorzieningen worden hoofdzakelijk geboekt voor gerechtelijke procedures, herstructureringen en leningtoezeggingen. Voorzieningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de beste schatting van uitgaven die vereist zijn om de verplichting af te wikkelen. De discontovoet is het percentage vóór belastingen dat de huidige marktbeoordelingen van de tijdswaarde van geld weerspiegelt.

Voorzieningen worden geboekt wanneer:

- Belfius Insurance een bestaande in rechte afdwingbare of feitelijke 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 de verplichting af te wikkelen; en
- het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Voorzieningen voor leningtoezeggingen en financiële garantiecontracten die niet gewaardeerd worden tegen reële waarde worden geboekt wanneer er onzekerheid is over de kredietwaardigheid van de tegenpartij. Zie hiervoor paragraaf 6.5 “Bijzondere waardeverminderingen voor financiële instrumenten”.

Tenzij de mogelijkheid van uitstroom van middelen die economische voordelen inhouden zeer onwaarschijnlijk is, wordt een voorwaardelijke verplichting gerapporteerd. Een voorwaardelijke verplichting wordt voortdurend beoordeeld om te bepalen of een uitstroom van middelen die economische voordelen inhouden, waarschijnlijk is geworden. Als het waarschijnlijk wordt dat een uitstroom van toekomstige economische voordelen vereist zal zijn voor een post die voorheen werd behandeld als een voorwaardelijke verplichting, wordt een voorziening opgenomen in de periode waarin de wijziging in de waarschijnlijkheid zich voordoet (behalve in de extreem zeldzame omstandigheden waarin geen betrouwbare schatting kan worden gemaakt).

18. Heffingen

Heffingen zijn uitstromen van middelen die economische voordelen inhouden die door overheden aan entiteiten worden opgelegd krachtens wetgeving (d.w.z. wetten en / of voorschriften), met uitzondering van inkomstenbelastingen, boetes of andere sancties die worden opgelegd voor overtredingen van de wetgeving.

Belfius Insurance boekt een verplichting wanneer een tot verplichting leidende gebeurtenis zich voordoet. Alle heffingen worden onmiddellijk in resultaat geboekt (geen toerekeningsboekingen toegelaten) in de lijn XI. “Overige kosten” en de verschuldigde bedragen worden geboekt in de lijn XII. “Overige verplichtingen”.

19. Aandelenkapitaal

Belfius Insurance boekt zijn dividenden op zijn gewone aandelen als een verplichting vanaf de datum waarop ze worden toegekend. Dividenden die na de balansdatum worden toegekend, worden vermeld in de toelichting “Gebeurtenissen na de balansdatum”.

Gebruikte afkortingen

FVTOCI	Fair value through other comprehensive income - Reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat
FVTPL	Fair Value Through Profit or Loss - Reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies
OCI	Other Comprehensive Income - Overige onderdelen van het totaalresultaat
SPPI	Solely Payments of Principal and Interest - Uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag

IV. Operationele segmentrapportering

Aangezien Belfius Insurance geen effecten heeft uitgegeven die worden verhandeld op een publieke markt, noch heden de intentie heeft om dit te doen, voldoet Belfius Insurance niet aan de criteria uiteengezet in het toepassingsgebied van IFRS 8 en wordt in dit jaarverslag geen gesegmenteerde informatie gepresenteerd.

V. Toelichtingen bij het actief van de geconsolideerde balans

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen).

5.1. Geldmiddelen en equivalenten

Geldmiddelen en equivalenten omvatten financiële instrumenten met een oorspronkelijke looptijd van 90 dagen of minder.

Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Kas en tegoeden bij centrale banken andere dan verplicht aan te houden reserves	1	1
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	370.579	252.151
TOTAAL	370.580	252.152

5.2. Kas en tegoeden bij centrale banken

Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Contanten	1	1
TOTAAL	1	1
<i>Waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten</i>	<i>1</i>	<i>1</i>

5.3. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen

1. Samenvatting Totalen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	378.206	315.793
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0
TOTAAL	378.206	315.793

2. Uitsplitsing volgens aard

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	31/12/19		31/12/20	
	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
(In duizend EUR)				
Kaswaarborgen	7.728	0	58.884	0
Zichtrekeningen	370.479	0	256.910	0
TOTAAL	378.206	0	315.793	0
Waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	370.579	0	252.151	0

Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen daalden met 62 miljoen EUR, 16,5%, tot 316 miljoen EUR (31 december 2019: 378 miljoen EUR) als gevolg van een daling van het saldo van de zichtrekeningen. In 2020 werden 59 miljoen EUR kaswaarborgen gegeven in het kader van derivatentransacties en repo-transacties ten opzichte van 8 miljoen EUR in 2019.

Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies - uitsplitsing

	31/12/19		31/12/20	
	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
(In duizend EUR)				
Brutoboekwaarde (fase 1)	378.206	0	315.793	0
TOTAAL	378.206	0	315.793	0

B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

Nihil.

3. Uitsplitsing van de kwaliteit

Zie toelichting 9.2.

4. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 9.1.

5.4. Leningen en voorschotten

1. Samenvatting Totalen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.435.514	4.551.519
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	100.917	140.830
TOTAAL	4.536.431	4.692.349

De leningen en voorschotten betreffen voornamelijk hypothecaire leningen die via het DVV- kanaal en via Elantis worden verkocht.

Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs stegen met 116 miljoen EUR, 2,6%, tot 4.552 miljoen EUR (31 december 2019: 4.436 miljoen EUR), een evolutie die wordt verklaard door de toename van het volume hypothecaire leningen die via het DVV-kanaal en Elantis worden verkocht. Daarnaast was er een daling met 23 miljoen EUR van de leningen aan de publieke sector die op eindvervaldag gekomen zijn.

Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies stegen met 40 miljoen EUR, 39,6%, tot 141 miljoen EUR (31 december 2019: 101 miljoen EUR). Kredietverlener Elantis volgt een multi-fundingstrategie waarbij een deel van de nieuwe leningen wordt overgedragen naar externe partijen (waaronder ook Belfius Bank). In afwachting van de overdracht houdt Elantis deze leningen voor een beperkte tijd aan onder de vorm van 'warehousing'.

2 Uitsplitsing volgens tegenpartij

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	31/12/19		31/12/20	
	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
(In duizend EUR)				
Publieke entiteiten	413.778	0	390.940	0
Ondernemingen & KMO	132.544	0	179.726	0
Huishoudens	3.830.849	0	3.940.750	0
Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	68.902	0	55.859	0
Minus:				
bijzondere waardevermindering (fases 1, 2 en 3)	(10.559)	0	(15.756)	0
TOTAAL	4.435.514	0	4.551.519	0

Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies - uitsplitsing

	31/12/19		31/12/20	
	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
(In duizend EUR)				
Brutoboekwaarde (fase 1)	4.020.189	0	4.117.084	0
minus aanleg bijzondere waardevermindering (fase 1)	(1.540)	0	(5.609)	0
Brutoboekwaarde (fase 2)	356.983	0	394.333	0
minus aanleg bijzondere waardevermindering (fase 2)	(6.539)	0	(7.320)	0
Brutoboekwaarde - Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	68.902	0	55.859	0
Bijzondere waardevermindering op leningen met verminderde kredietwaardigheid fase 3	(2.480)	0	(2.827)	0
TOTAAL	4.435.514	0	4.551.519	0

De toename in waardeverminderingen weerspiegelt de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's en hun wegingen, in overeenstemming met de EBA-richtlijnen, om de veranderingen in de economische context en vooruitzichten na de Covid-19-crisis weer te geven. Zie toelichting 9.2.8. waardeverminderingen voor kredietverliezen voor meer informatie.

B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	31/12/19			Totaal
	Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies ⁽¹⁾	
(In duizend EUR)				
Publieke entiteiten	0	0	7.768	7.768
Huishoudens ⁽²⁾	93.149	0	0	93.149
TOTAAL	93.149	0	7.768	100.917

	31/12/20			Totaal
	Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies ⁽¹⁾	
(In duizend EUR)				
Publieke entiteiten	0	0	8.002	8.002
Ondernemingen & KMO	0	0	5.791	5.791
Huishoudens ⁽²⁾	127.038	0	0	127.038
TOTAAL	127.038	0	13.792	140.830

(1) Het betreft voornamelijk leningen aan de publieke en sociale sector met specifiek gestructureerde rentekennmerken. Deze leningen hebben de SPPI-test niet doorstaan en worden dus gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening.

(2) Belfius Insurance houdt hypothecaire leningen voor een beperkte periode aan, alvorens deze over te dragen aan externe partijen.

3. Uitsplitsing volgens aard

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	31/12/19		31/12/20	
	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
(In duizend EUR)				
Kaswaarborgen	20	0	0	0
Overige kredietvorderingen	4.377.151	0	4.511.417	0
Waarvan consumentenkredieten	117	0	47	0
Waarvan hypothecaire leningen	3.962.730	0	4.118.106	0
Waarvan leningen op termijn	414.305	0	393.264	0
Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	68.902	0	55.859	0
Minus:				
bijzondere waardevermindering (fases 1,2 en 3)	(10.559)	0	(15.756)	0
TOTAAL	4.435.514	0	4.551.519	0

B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	31/12/19			Totaal
	Voor handels- doeleinden aangehouden financiële activa	Financiële activa die als gewaar- deerd tegen reële waarde met verwerking van waardeverande- ringen in winst of verlies zijn aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handels- doeleinden met verwerking van waardeverande- ringen in winst of verlies	
(In duizend EUR)				
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	93.149	0	7.768	100.917

	31/12/20			Totaal
	Voor handels- doeleinden aangehouden financiële activa	Financiële activa die als gewaar- deerd tegen reële waarde met verwerking van waardeverande- ringen in winst of verlies zijn aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handels- doeleinden met verwerking van waardeverande- ringen in winst of verlies	
(In duizend EUR)				
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	127.038	0	13.792	140.830

4. Uitsplitsing van de kwaliteit

Zie toelichting 9.2.

5. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 9.1.

5.5. In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten

1. Samenvatting Totalen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	6.082.390	5.930.853
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	5.041.165	4.969.231
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	823.325	730.038
TOTAAL	11.946.881	11.630.122

Binnen de Belfius Insurance Groep kunnen twee soorten bedrijfsmodellen worden onderscheiden. De schuldbewijzen van de verzekeringsgroep worden beheerd in lijn met en binnen de richtlijnen van balansbeheer. Als gevolg hiervan heeft Belfius Insurance beslist om een groot deel van haar portefeuille te classificeren binnen een bedrijfsmodel dat erop gericht is contractuele kasstromen te ontvangen en te bewaren. Om liquiditeitsbehoeften te vrijwaren, heeft de verzekeringsgroep besloten bepaalde obligaties te classificeren binnen een bedrijfsmodel waarvan het doel wordt bereikt door zowel contractuele kasstromen te ontvangen als financiële activa te verkopen.

Aangezien bepaalde obligatieposities niet voldeden aan het principe van uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag, was een classificatie met waardering tegen reële waarde via winst en verlies vereist. Het betreft voornamelijk fondsen.

2. Uitsplitsing volgens aard

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

(In duizend EUR)	31/12/19		31/12/20	
	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	4.434.194	2.420.997	4.707.936	2.576.872
Andere schuldbewijzen	1.648.999	1.387.937	1.224.188	1.306.099
Aandelen	0	1.251.582	0	1.106.380
Minus:				
<i>bijzondere waardevermindering (fases 1,2 en 3)</i>	(803)	(19.350)	(1.271)	(20.119)
TOTAAL	6.082.390	5.041.165	5.930.853	4.969.231

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs daalden met 152 miljoen EUR, 2,5%, tot 5.931 miljoen EUR (31 december 2019: 6.082 miljoen EUR). De daling volgt uit de terugbetaling van obligaties op eindvervaldag, enigszins gecompenseerd door herinvesteringen in overheidsobligaties.

Belfius Insurance verkocht een schuldbewijs gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs in 2020 in het kader van striktere interne richtlijnen met betrekking tot ESG (impact on the Environment, Social welfare and sound Governance). Belfius Insurance concludeerde dat de verkoop in overeenstemming is met een bedrijfsmodel dat erop gericht is contractuele kasstromen te ontvangen.

De schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalden met 72 miljoen EUR tot 4.969 miljoen EUR (31 december 2019: 5.041 miljoen EUR). Deze daling is toe te schrijven aan de verkoop van eigenvermogensinstrumenten, alsook aan negatieve reële waardeaanpassingen als gevolg van slechter presterende aandelenmarkten in vergelijking met eind 2019. Anderzijds namen de schuldbewijzen toe als gevolg van positieve reële waardeaanpassingen door lagere rentevoeten in vergelijking met eind 2019.

Uitsplitsing van schuldbewijzen niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	31/12/19		31/12/20	
	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
(In duizend EUR)				
Brutoboekwaarde (fase 1)	6.020.942	2.918.916	5.813.029	2.950.326
minus aanleg bijzondere waarvermindering (fase 1)	(391)	(1.790)	(525)	(2.554)
Brutoboekwaarde (fase 2)	62.250	890.018	119.095	932.645
minus aanleg bijzondere waarvermindering (fase 2)	(411)	(17.560)	(746)	(17.565)
TOTAAL	6.082.390	3.789.584	5.930.853	3.862.851

B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	31/12/19			
	Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	Totaal
(In duizend EUR)				
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	0	0	102.953	102.953
Andere schuldbewijzen	1.707	0	718.666	720.373
TOTAAL	1.707	0	821.619	823.325

	31/12/20			
	Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	Totaal
(In duizend EUR)				
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	0	0	100.758	100.758
Andere schuldbewijzen	2.056	0	627.224	629.280
TOTAAL	2.056	0	727.982	730.038

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening daalden met 93 miljoen EUR, 11,3%, tot 730 miljoen EUR (31 december 2019: 823 miljoen EUR), als gevolg van verkopen van fondsen en van negatieve reële waardeaanpassingen.

C. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - Eigenvermogensinstrumenten

De onderstaande tabel geeft de reden weer waarom de eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd worden tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat.

	31/12/19		
	Reden voor waardering	Reële waarde	Dividenden opgenomen in resultaat
(In duizend EUR)			
Strategische portfolio - vastgoed	Risico en ALM-doeleinden	567.883	27.304
Strategische portfolio - overige	Risico en ALM-doeleinden	683.699	24.487
TOTAAL		1.251.582	51.790

	31/12/20		
	Reden voor waardering	Reële waarde	Dividenden opgenomen in resultaat
(In duizend EUR)			
Strategische portfolio - vastgoed	Risico en ALM-doeleinden	464.177	21.156
Strategische portfolio - overige	Risico en ALM-doeleinden	642.202	14.967
TOTAAL		1.106.380	36.123

De onderstaande tabel geeft de reden weer waarom eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat verkocht werden.

	31/12/19			
	Reden voor verwijdering uit de balans	Reële waarde op datum van verwijdering uit de balans	Overdracht van cumulatieve winst of verlies binnen het eigen vermogen	Dividenden opgenomen in resultaat
(In duizend EUR)				
Strategische portfolio - vastgoed	Risico en ALM-doeleinden	134.703	3.008	7.330
Strategische portfolio - overige	Risico en ALM-doeleinden	138.045	67	3.413
TOTAAL		272.748	3.075	10.743

	31/12/20			
	Reden voor verwijdering uit de balans	Reële waarde op datum van verwijdering uit de balans	Overdracht van cumulatieve winst of verlies binnen het eigen vermogen	Dividenden opgenomen in resultaat
(In duizend EUR)				
Strategische portfolio - vastgoed	Risico en ALM-doeleinden	43.980	(30.036)	1.077
Strategische portfolio - overige	Risico en ALM-doeleinden	306.837	(21.966)	2.412
TOTAAL		350.817	(52.002)	3.489

3. Uitsplitsing van de kwaliteit

Zie toelichting 9.2.

4. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 9.1.

5.6. Derivaten

1. Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/19		31/12/20	
	Actief	Verplichtingen	Actief	Verplichtingen
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0	0	2.295
Derivaten aangewezen als reële-waardeafdekking	779	3.995	0	57.486
TOTAAL	779	3.995	0	59.780

Belfius Insurance heeft derivaten (spreadlock) afgesloten om de asset swap spread op bepaalde obligatie-posities af te dekken. Het doel van deze transacties is de bescherming van de Solvency II-ratio. De spreadlock-transactie bevat een forward asset swap spread op het moment van het afsluiten van de transactie. Aangezien de spreadlock gedefinieerd is om de asset swap spread (d.w.z. alle risico's behalve de veranderingen in de reële waarde als gevolg van de referentierentevoet) van specifieke obligatieposities af te dekken, wordt het derivaat voorgesteld als een kredietderivaat waarop een reële-waardeafdekking werd toegepast.

In 2020 heeft Belfius Insurance derivaten met itraxx-blootstelling afgesloten ter afdekking van kredietrisico. Gezien de beperkingen die IFRS stelt aan hedge accounting wordt deze economische afdekking onder IFRS beschouwd als een kredietderivaat aangehouden voor handelsdoeleinden.

2. Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden

(In duizend EUR)	31/12/19				31/12/20			
	Notioneel bedrag		Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag		Actief	Verplichtingen
	Te ontvangen	Te leveren			Te ontvangen	Te leveren		
Kredietderivaten	0	0	0	0	100.000	0	0	2.295
TOTAAL	0	0	0	0	100.000	0	0	2.295

3. Reële-waardeafdekking

A. Detail van de derivaten aangewezen als reële-waardeafdekking

(In duizend EUR)	31/12/19				31/12/20			
	Notioneel bedrag		Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag		Actief	Verplichtingen
	Te ontvangen	Te leveren			Te ontvangen	Te leveren		
Kredietderivaten	1.322.285	0	779	3.995	1.322.285	0	0	57.486
TOTAAL	1.322.285	0	779	3.995	1.322.285	0	0	57.486

B. Detail van de afgedekte posities

De volgende tabel geeft een gedetailleerd overzicht van de afgedekte posities waarop de afdekkingsstrategieën van Belfius Insurance betrekking hebben.

	31/12/19			
	Boekwaarde van de afgedekte posities	In de afdekking van een netto-positie opgenomen activa of verplichtingen (vóór verrekening)	Cumulatief bedrag van de reële waardeaanpassingen op de afgedekte posities	Cumulatief bedrag van reële waardeaanpassingen in de balanspositie in geval van een verbreking
(In duizend EUR)				
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	103.710	0	5	0
<i>Krediet</i>	<i>103.710</i>	<i>0</i>		
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.306.021	0	(3.889)	(1.141)
<i>Krediet</i>	<i>1.306.021</i>	<i>0</i>		
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0	0

	31/12/20			
	Boekwaarde van de afgedekte posities	In de afdekking van een netto-positie opgenomen activa of verplichtingen (vóór verrekening)	Cumulatief bedrag van de reële waardeaanpassingen op de afgedekte posities	Cumulatief bedrag van reële waardeaanpassingen in de balanspositie in geval van een verbreking
(In duizend EUR)				
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	151.366	0	5.295	(4.137)
<i>Krediet</i>	<i>151.366</i>	<i>0</i>		
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.345.414	0	50.640	(37.923)
<i>Krediet</i>	<i>1.345.414</i>	<i>0</i>		
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0	0

In de bovenstaande tabel wordt de boekwaarde van de afgedekte posities in een reële-waardeafdekkingstransactie uitgesplitst naar waarderingsportefeuille. Het cumulatieve bedrag van de reële waardeaanpassingen op de afgedekte positie omvat de winsten en verliezen op de afgedekte positie die als gevolg van administratieve verwerking van afdekkingstransacties erkend werden op de balans. Het cumulatief bedrag van reële waardeaanpassingen in de balanspositie in geval van een verbreking omvat de afdekkingsaanpassingen die, na beëindiging van de afdekkingsrelatie en de aanpassing van de afgedekte posities voor het afdekken van winsten en verliezen, in de resultatenrekening worden opgenomen via de herberekende effectieve rentevoet voor afgedekte posities gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, of het bedrag van de voorheen opgenomen cumulatieve afdekkingswinst of -verlies voor afgedekte activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat.

C. Detail van de afdekkingsdocumentatie

Om ervoor te zorgen dat de afdekkingsrelatie in aanmerking komt voor hedge accounting, wordt een formele documentatie opgesteld en wordt de effectiviteit gedurende de hele afdekkingsrelatie voortdurend beoordeeld.

De reële waarde die wordt gebruikt voor de bepaling van de hedge-effectiviteit is gebaseerd op de reële waardebewegingen van de derivaten op de balans en de reële waardebewegingen van het afgedekte risico van de afgedekte positie (doorgaans door middel van een hypothetisch derivaat).

Voor de reële-waardeafdekking is de prospectieve test gebaseerd op een kritische vergelijking tussen het afdekkingsinstrument en de afgedekte positie. De prospectieve test wordt uitgevoerd door een dollarcompensatiemethode toe te passen (vergelijking van de reële waarde van de afgedekte positie en het afdekkingsinstrument) en deze te vergelijken met welbepaalde limieten. Eind 2020 werden alle afdekkingseffectiviteitstesten nageleefd.

We verwijzen naar toelichting 7.4 "Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening" voor meer informatie over de waardering van de effectiviteit van de afdekking.

5.7. Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie

1. Boekwaarde

(In duizend EUR)	2019	2020
BOEKWAARDE PER 1 JANUARI	32.205	41.752
Aanschaffingen ⁽¹⁾	8.770	5.341
Wijzigingen in consolidatiekring (in) ⁽²⁾	0	20.000
Wijzigingen in consolidatiekring (uit)	0	0
Aandeel in resultaat voor belastingen	2.297	4.063
Aandeel in belastingen	(958)	(999)
Uitgekeerd dividend	(562)	(1.075)
BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER	41.752	69.081

(1) De aanschaffingen betreffen kapitaalvolstorting voor de investeringsmaatschappij M80 Capital in 2019 en 2020.

(2) De investering in de vastgoedvennootschap Vicinity (48,03%) ten bedrage van 20 miljoen EUR wordt vanaf 2020 geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

2. Lijst van de ondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast

(In duizend EUR)	2019	2020
L'Economie populaire de Ciney CVBA (EPC) ⁽¹⁾	21.769	22.323
De Haan Vakantiehuizen	10.165	10.875
M80 Capital CV	9.818	15.883
Vicinity Affordable Housing Fund CV	0	20.000
TOTAAL	41.752	69.081

(1) Hoewel Belfius Insurance een meerderheid aanhoudt in EPC heeft ze geen controle over de investering, aangezien (a) er een beperking van de stemrechten is en (b) er geen aandeelhoudersovereenkomsten bestaan.

3. Financiële informatie van de geassocieerde deelnemingen en joint-ventures gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode

(In duizend EUR)	Actief	Verplichtingen	Eigen vermogen	Netto-resultaat	Nettovermogenswaarde	%	Jaarrekening per
Geassocieerde deelnemingen							
L'Economie populaire de Ciney CVBA (EPC)	82.095	49.898	32.197	1.718	32.197	61,37%	31/12/2019
De Haan Vakantiehuizen	77.552	36.893	40.659	2.659	40.659	25,00%	31/12/2019
M80 Capital CV	44.459	146	44.313	(2.219)	44.313	18,70%	31/12/2019
Vicinity Affordable Housing Fund CV ⁽¹⁾						48,03%	

(1) Financiële informatie van recentelijk opgerichte geassocieerde deelnemingen is niet beschikbaar.

Er zijn geen belangrijke of materieel van belang zijnde verbintenissen jegens joint ventures.

Er zijn geen belangrijke beperkingen voor de ondernemingen in vermogensmutatie op haar vermogen om toegang te krijgen tot of gebruik te maken van activa en om over te gaan tot afwikkeling van verplichtingen van de groep.

5.8. Materiële vaste activa

1. Nettoboekwaarde

	Terreinen en gebouwen		Kantoor- meubilair en andere uitrusting	Vastgoed- beleggingen	Totaal
	Eigen gebruik eigenaar	Eigen gebruik van een met een gebruiks- recht overeen- stemmend actief	Eigen gebruik eigenaar		
(In duizend EUR)					
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2019	2.329	0	4.909	587.756	594.994
Aanschaffingen ⁽¹⁾	1.012	1.197	848	44.838	47.894
Aanpassingen na verwerving	0	0	0	(1.268)	(1.268)
Wijzigingen in consolidatiekring (in) ⁽²⁾	0	0	0	19.192	19.192
Andere bewegingen	0	47	0	0	47
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2019 (A)	3.341	1.244	5.756	650.519	660.860
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2019	(1.849)	0	(4.775)	(96.801)	(103.425)
Gecumuleerde afschrijvingen	(1.849)	0	(4.775)	(96.778)	(103.402)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	0	0	0	(23)	(23)
Geboekte afschrijvingen	(317)	(373)	(163)	(12.046)	(12.899)
Wijzigingen in consolidatiekring (in)	0	0	0	(416)	(416)
Andere bewegingen	0	0	0	197	197
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2019 (B)	(2.165)	(373)	(4.938)	(109.066)	(116.543)
Gecumuleerde afschrijvingen	(2.165)	(373)	(4.938)	(108.621)	(116.098)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	0	0	0	(445)	(445)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2019 (A)+(B)	1.175	871	818	541.452	544.317

(1) De aanschaffingen hebben betrekking op de aankoop van investeringsvastgoed in Leuven.

(2) Wijzigingen in consolidatiekring (in) betreft de aankoop van Immo Trêfles.

	Terreinen en gebouwen		Kantoor-meubilair en andere uitrusting	Vastgoed-beleggingen	Totaal
	Eigen gebruik eigenaar	Eigen gebruik van een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief	Eigen gebruik eigenaar		
(In duizend EUR)					
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2020	3.341	1.244	5.756	650.519	660.860
Aanschaffingen	6	127	316	1	450
Vervreemdingen ⁽¹⁾	0	(3)	0	(47.610)	(47.614)
Wijzigingen in consolidatiekring (in) ⁽²⁾	0	0	0	39.749	39.749
Overdrachten en annuleringen	0	(45)	0	0	(45)
Andere bewegingen	0	0	11	0	11
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2020 (A)	3.347	1.323	6.083	642.658	653.411
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2020	(2.165)	(373)	(4.938)	(109.066)	(116.543)
Gecumuleerde afschrijvingen	(2.165)	(373)	(4.938)	(108.621)	(116.098)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	0	0	0	(445)	(445)
Geboekte afschrijvingen	(373)	(435)	(484)	(13.718)	(15.009)
Geboekte waardevermindering	0	0	0	(6)	(6)
Vervreemdingen ⁽¹⁾	0	0	0	11.341	11.341
Overdrachten en annuleringen	0	45	0	0	45
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2020 (B)	(2.538)	(764)	(5.422)	(111.448)	(120.172)
Gecumuleerde afschrijvingen	(2.538)	(764)	(5.422)	(111.414)	(120.137)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	0	0	0	(35)	(35)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2020 (A)+(B)	808	560	661	531.210	533.240

(1) De vervreemdingen hebben betrekking op de verkoop van het Galilee gebouw door Belfius Insurance.

(2) Wijzigingen in consolidatiekring (in) betreft de aankoop van Philadelphus NV.

2. Reële waarde van de vastgoedbeleggingen

(In duizend EUR)	2019	2020
Reële waarde bekomen via een onafhankelijke waardering ⁽¹⁾	719.264	708.919
Reële waarde niet bekomen via een onafhankelijke waardering	0	0
TOTAAL	719.264	708.919

(1) De "Reële waarde bekomen via een onafhankelijke waardering" omvat de vastgoedbeleggingen waarvoor een externe waardering of een recente transactieprijs beschikbaar is.

5.9. Immateriële activa

(In duizend EUR)	Intern ontwikkelde software	Andere immateriële activa	Totaal
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2019	93.774	19.462	113.236
Aanschaffingen ⁽¹⁾	17.098	8.344	25.443
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2019 (A)	110.872	27.807	138.679
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2019	(53.984)	(6.494)	(60.478)
Gecumuleerde afschrijvingen	(53.984)	(6.494)	(60.478)
Geboekte afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(16.042)	(8.928)	(24.970)
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2019 (B)	(70.026)	(15.422)	(85.449)
Gecumuleerde afschrijvingen	(70.026)	(10.037)	(80.063)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen ⁽²⁾	0	(5.386)	(5.386)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2019 (A)+(B)	40.846	12.384	53.230

(1) Bijkomende ontwikkelingen voor intern ontwikkelde applicaties in het kader van o.a. digitalisering verklaren de toename van de aanschaffingswaarde van de immateriële vaste activa.

(2) Er werd een waardevermindering van 5,4 miljoen EUR geboekt op de immateriële activa die werden geïnvesteerd voor het project Jane, waarbij Belfius Insurance een sensorgestuurde monitoringoplossing wil aanbieden voor de ouderen, zodat ze langer in hun eigen huis kunnen blijven zonder speciale hulp. Het management besliste over deze aanpassing naar aanleiding van het herziene businessplan dat een break-even verder in de tijd aangeeft, rekening houdend met nieuwe commerciële hypothesen. We verwijzen naar rubriek XVII. Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa van de resultatenrekening.

(In duizend EUR)	Intern ontwikkelde software	Andere immateriële activa	Totaal
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2020	110.872	27.807	138.679
Aanschaffingen ⁽¹⁾	18.530	4.470	23.000
Andere bewegingen	69	0	69
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2020 (A)	129.472	32.276	161.748
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2020	(70.026)	(15.422)	(85.449)
Gecumuleerde afschrijvingen	(70.026)	(10.037)	(80.063)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	0	(5.386)	(5.386)
Geboekte afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen ⁽²⁾	(23.207)	(10.131)	(33.338)
Vervreemdingen	0	55	55
Andere bewegingen	(56)	(551)	(606)
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2020 (B)	(93.289)	(26.049)	(119.338)
Gecumuleerde afschrijvingen	(93.289)	(17.277)	(110.566)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen ⁽³⁾	0	(8.772)	(8.772)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2020 (A)+(B)	36.183	6.227	42.410

(1) Bijkomende ontwikkelingen voor intern ontwikkelde applicaties in het kader van o.a. digitalisering verklaren voornamelijk de toename van de aanschaffingswaarde van de immateriële vaste activa.

(2) Belfius erkende versnelde afschrijvingen in 2020 vanwege de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software, gezien de snelle technologische veranderingen en de versnelde digitalisering van onze dienstverlening.

(3) Er werd een bijzondere waardevermindering geboekt in 2020 op immateriële activa die voor het project Jaimy werden geïnvesteerd, gezien de snelle veranderingen in technologie en de versnelde digitalisering van onze dienstverlening.

5.10. Goodwill

(In duizend EUR)	Positieve goodwill	
	2019	2020
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI	5.762	5.762
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER (A)	5.762	5.762
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI	0	0
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER (B)	0	0
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER (A)+(B)	5.762	5.762

De positieve goodwill betreft goodwill op Elantis.

Op basis van het jaarlijkse onderzoek op bijzondere waardeverminderingen was het niet nodig om een bijzondere waardevermindering op goodwill te boeken. Het onderzoek op bijzondere waardeverminderingen werd uitgevoerd door het vergelijken van de eigen vermogenswaarde van Elantis met de "bedrijfswaarde". Deze bedrijfswaarde werd bepaald op basis van een free cash-flow to equity benadering, bepaald op basis van het financieel plan op 5 jaar, disconteringsvoet (een rendement op eigen vermogen van 6,5%), lange termijngroei van 2% en rekening houdend met een minimum kapitaalvereiste en een aantal sensitiviteitsanalyses. Er werd vastgesteld dat in alle andere scenario's (variërend van een groeitempo op jaarbasis van 0,5% naar +5% en een disconteringsvoet van 6% tot 12%) geen waardevermindering nodig is.

5.11. Uitgestelde belastingvorderingen en - verplichtingen

1. Analyse

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Uitgestelde belastingverplichtingen	(65.396)	(22.657)
Uitgestelde belastingvorderingen	29.140	35.167
Uitgestelde belastingen	(36.256)	12.510
Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen ⁽¹⁾	(14.532)	(16.278)
NETTO UITGESTELDE BELASTINGSVORDERINGEN (-VERPLICHTINGEN)	(50.788)	(3.767)

(1) De toename in niet-erkende uitgestelde belastingvorderingen betreft overgedragen fiscale verliezen bij Jane en Jaimy, in combinatie met een erkenning van fiscale verliezen bij Capline.

2. Bewegingen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
OP 1 JANUARI	5.570	(50.788)
Bewegingen van het jaar	(56.358)	47.020
Resultatenrekening kost/opbrengst	(20.429)	4.322
Rubrieken gelinkt aan "niet-gerealiseerde resultaten" ⁽¹⁾	(65.480)	42.539
Effect van veranderingen in belastingtarief - resultatenrekening	75	0
Effect van veranderingen in belastingtarief - eigen vermogen	29.836	0
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	38
Wisselkoersverschillen	0	0
Andere bewegingen	(360)	121
OP 31 DECEMBER	(50.788)	(3.767)

(1) Evolutie als gevolg van de wijziging in uitgestelde belastingen op de reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat, en de wijziging in uitgestelde belastingen op de herwaardering van de pensioenregeling.

A. Uitgestelde belastinglatenties komende van balansactiva

	31/12/19		31/12/20	
	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
(In duizend EUR)				
Leningen en voorschotten	16.468	(2.758)	17.542	(720)
Schuldbewijzen	(156.556)	(2.455)	(191.674)	(6.579)
Derivaten	(222)	333	0	222
Andere	3.035	770	4.130	245
Materiële vaste activa	1.805	(229)	3.457	1.632
Immateriële activa	879	879	668	(211)
Overige activa	351	119	5	(1.175)
TOTAAL	(137.274)	(4.110)	(170.001)	(6.832)

B. Uitgestelde belastinglatenties komende van balansverplichtingen

	31/12/19		31/12/20	
	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
(In duizend EUR)				
Uitgegeven schuldbewijzen	216	256	117	(100)
Technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen	61.497	(14.277)	92.451	(37.557)
Derivaten	1.998	9.649	14.371	12.374
Andere	14.594	(6.571)	41.937	26.462
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	5.852	(1.560)	36.068	29.335
Overige verplichtingen	8.742	(5.011)	5.870	(2.873)
TOTAAL	78.305	(10.944)	148.877	1.179

	31/12/19		31/12/20	
	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
(In duizend EUR)				
Uitgestelde belastinglatenties komende van de balans	(58.969)	(15.054)	(21.124)	(5.652)
Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen - tijdelijk verschil	(8.465)		(8.734)	
UITGESTELDE BELASTINGLATENTIES - TIJDELIJKE VERSCHILLEN	(67.434)		(29.858)	

C. Uitgestelde belastingen komende van andere elementen

	31/12/19		31/12/20	
	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
(In duizend EUR)				
Overdraagbare fiscale verliezen	22.713	1.602	33.635	10.884
Overdraagbare fiscale tegoeden	0	0	0	0
Entiteiten met een speciaal belastingsregime	0	0	0	0
TOTAAL	22.713	1.602	33.635	10.884
Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen - overgedragen fiscale verliezen	(6.067)		(7.544)	
UITGESTELDE BELASTINGEN KOMENDE VAN ANDERE ELEMENTEN NA NIET ERKENDE UITGESTELDE BELASTINGEN - OVERGEDRAGEN FISCALE VERLIEZEN	16.646	1.602	26.090	10.884

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN VOOR NIET ERKENDE UITGESTELDE BELASTINGEN	(36.256)	12.510
TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN NA NIET ERKENDE UITGESTELDE BELASTINGEN	(50.788)	(3.767)

3. Vervaldatum van de niet erkende uitgestelde belastingvorderingen

Aard

(In duizend EUR)	31/12/19				Totaal
	Minder dan 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbeperkt	
Overdraagbare fiscale verliezen	0	0	0	(6.067)	(6.067)
TOTAAL	0	0	0	(6.067)	(6.067)

(In duizend EUR)	31/12/20				Totaal
	Minder dan 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbeperkt	
Overdraagbare fiscale verliezen	0	0	(211)	(7.333)	(7.544)
TOTAAL	0	0	(211)	(7.333)	(7.544)

5.12. Overige activa

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
OVERIGE ACTIVA	115.319	107.294
Verworven opbrengsten	22.427	19.902
Over te dragen kosten	9.345	11.339
Klantenvorderingen in transit ⁽¹⁾	82.680	51.651
Vorraden ⁽²⁾	306	22.056
Bedrijfsbelastingen	561	2.346
OVERIGE ACTIVA SPECIFIEK VOOR VERZEKERINGSACTIVITEITEN	159.148	163.917
Vorderingen die voortvloeien uit directe verzekeringstransacties	61.115	66.964
Overige verzekeringsactiva ⁽³⁾	98.032	96.953
Verzekeringsactiva die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan	317	983
Minus:		
Waardevermindering	(317)	(983)
TOTAAL	274.466	271.211

(1) Klantvorderingen in transit omvatten voornamelijk bedragen die openstaan in afwachting van een definitieve afhandeling op korte termijn.

(2) In het kader van de verkoop van het Galilee gebouw werd een andere vastgoedsite geruild met Belfius Insurance dat als voorraad onder de overige activa werd opgenomen, aangezien het beter de aard en de doelstelling van de vastgoedsite voor Belfius Insurance weergeeft.

(3) De overige (her)verzekeringsactiva omvatten onder meer de herverzekeringsdeposito's die in garantie gegeven worden voor de technische voorzieningen voor herverzekering en de rekeningen-courant bij de herverzekeraars.

5.13. Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Activa van dochterondernemingen aangehouden voor verkoop ⁽¹⁾	663	0
TOTAAL	663	0

(1) De vaste activa aangehouden voor verkoop hebben betrekking op een terrein dat door Immo Tréfles werd verkocht begin 2020.

5.14. Leasing

1. Belfius Insurance als leasinggever

A. Financiële leasing

Betrokken bedragen zijn immaterieel.

B. Operationele leasing

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Toekomstige netto minimale te ontvangen leasebetalingen op grond van niet-opzegbare operationele leasings worden als volgt uitgesplitst:		
Niet langer dan 1 jaar	34.034	32.095
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	137.828	130.113
> 5 jaar	462.053	427.612
TOTAAL	633.915	589.820

De belangrijkste onderliggende activa van de operationele leasing hebben betrekking op onroerende goederen (vastgoedbeleggingen).

2. Belfius Insurance als leasingnemer

Leasing op materiële vaste activa

Vanaf 1 januari 2019 is de IFRS 16-norm met betrekking tot leaseovereenkomsten van toepassing en heeft deze norm IAS 17 vervangen. IFRS 16 wijzigt de wijze waarop leasingnemers hun leaseovereenkomsten administratief verwerken ingrijpend door de invoering van één enkel boekhoudmodel voor leasingnemers. Door de toepassing van IFRS 16 blijft de vroegere IAS 17-verwerking voor leasinggevers behouden.

Belfius Insurance, als leasingnemer, heeft ervoor geopteerd om IFRS 16 retroactief toe te passen en heeft leasecontracten vrijgesteld waarvan de looptijd binnen 12 maanden verstrijken. Daarom heeft Belfius Insurance de vergelijkende informatie niet herzien.

Op de datum van de eerste toepassing werd een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief en een leaseverplichting in de balans opgenomen met een beperkte negatieve impact van 2.193 EUR op de overgedragen resultaten in het eigen vermogen.

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Minimale leasebetalingen		
Niet langer dan 1 jaar	407	400
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	467	67
> 5 jaar	0	95
TOTAAL	874	562

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Contante waarde van leaseverplichtingen		
Niet langer dan 1 jaar	407	400
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	465	67
> 5 jaar	0	94
TOTAAL	872	561

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Contractuele toekomstige minimale leasebetalingen (A)	874	562
Correctie ten gevolge van disconteringsvoet (B)	872	561
Contante waarde van de toekomstige minimale leasebetalingen (A-B)	2	1
Bedrag van variabele leasebetalingen niet opgenomen in de leaseverplichting	0	0
Opbrengsten uit subleasing van een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief	0	0
Uitgaven voor leaseovereenkomsten van korte duur	0	0
Uitgaven voor leaseovereenkomsten waarvan het onderliggende actief een lage waarde heeft	0	0

IFRS 16 biedt een mogelijkheid om een entiteit vrij te stellen van de toepassing ervan indien de gevolgen niet materieel zijn. Als gevolg van een gedetailleerde analyse heeft Belfius Insurance IFRS 16 geïmplementeerd voor de leaseovereenkomsten met betrekking tot gebouwen. Auto's vallen onder het toepassingsgebied van IFRS 16, maar zijn vrijgesteld van toepassing op basis van het beginsel van "buitensporige kosten of inspanningen". Parkeerplaatsen vallen ook onder het toepassingsgebied, maar zijn vrijgesteld vanwege de korte looptijd van elk leasecontract. Contracten met betrekking tot IT-materiaal vallen buiten het toepassingsgebied, aangezien het gaat om dienstencontracten. Voor deze contracten zullen de periodieke huurkosten in de resultatenrekening worden geboekt.

VI. Toelichtingen bij de verplichtingen van de geconsolideerde balans

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

6.1. Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen

1. Samenvatting Totalen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.390.364	1.746.496
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0
TOTAAL	1.390.364	1.746.496

2. Uitsplitsing volgens aard

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

(In duizend EUR)	Geamortiseerde kostprijs	
	31/12/19	31/12/20
Terugkoopovereenkomsten	1.297.113	1.619.321
Andere schulden	93.251	127.175
TOTAAL	1.390.364	1.746.496

Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen stegen met 356 miljoen EUR, 25,6%, tot 1.746 miljoen EUR (31 december 2019: 1.390 miljoen EUR), als gevolg van een toename van de repo-financiering in het kader van haar liquiditeitsbeheer.

B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

Nihil.

3. Uitsplitsing volgens looptijd en rentevoet

Zie toelichting 9.4, 9.5 en 9.6.

4. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 9.1.

6.2. Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen

1. Samenvatting Totalen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	872	561
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0
TOTAAL	872	561

2. Uitsplitsing volgens aard

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

(In duizend EUR)	Geamortiseerde kostprijs	
	31/12/19	31/12/20
Leaseverplichtingen ⁽¹⁾	872	561
TOTAAL	872	561

(1) Leaseverplichtingen opgenomen onder IFRS 16. We verwijzen naar toelichting 3 "Boekhoudprincipes en waarderingsregels van de geconsolideerde jaarrekening".

B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

Nihil.

6.3. Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten

1. Verzekeringscontracten Leven

A. Bruto technische voorzieningen

(In duizend EUR)	31/12/19			31/12/20		
	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal
RESERVES LEVEN	4.664.491	6.965.698	11.630.189	4.834.701	5.960.348	10.795.049
Reserves in toepassing van de resultaten LAT (Liability Adequacy Test)	0	0	0	0	0	0
Reserves in toepassing van de correcties tengevolge van shadow accounting en shadow loss	37.974	0	37.974	48.897	300.970	349.867
Wijzigingen in de consolidatiekring IFRS 5	0	0	0	0	0	0
TOTAAL BRUTOVOORZIENING VOOR VERZEKERING LEVEN	4.702.465	6.965.698	11.668.163	4.883.598	6.261.318	11.144.916
Schadereserves	55.765	42.663	98.428	58.561	41.798	100.359
Reserve voor winstdeling ⁽²⁾	56.660	69.978	126.638	54.495	55.178	109.672
Reserves voor niet-verdiende premies (UPR)	0	0	0	0	0	0
Overige technische reserves	699	0	699	1.248	0	1.248
Wijzigingen in de consolidatiekring IFRS 5	0	0	0	0	0	0
TOTAAL BRUTO TECHNISCHE VOORZIENINGEN LEVEN	4.815.589	7.078.339	11.893.928	4.997.902	6.358.293	11.356.195

(1) Discretionaire-winstdelingselement (DPF).

(2) Discretionaire winstdeling is een contractueel maar voorwaardelijk recht om aanvullende voordelen bovenop een gegarandeerd rendement te ontvangen. Wanneer het jaarlijkse businessplan wordt opgesteld wordt er een schatting gemaakt van de totale voorwaardelijke winstdeling voor de lopende contracten. Wij verwijzen naar het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen.

De voorzieningen voor verzekeringen Leven daalden met 538 miljoen EUR, -5%, tot 11,4 miljard EUR (31 december 2019: 11,9 miljard EUR). In de huidige lage rente-omgeving stelt Belfius Insurance een verdere verschuiving vast van tak 21 producten naar alternatieve beleggingsproducten zoals tak 23 of tak 44 (een combinatie van tak 21 en tak 23) producten. Als gevolg hiervan wordt een aanzienlijk deel van de tak 21 beleggingsovereenkomsten waarvoor het gegarandeerd rendement op verval dag komt niet verlengd.

De toegewezen reserves als gevolg van shadow accounting en "shadow loss" aanpassing bedroegen 350 miljoen EUR op 31 december 2020, vergeleken met 38 miljoen EUR op 31 december 2019, een stijging met 312 miljoen EUR.

Er werd een bedrag van 49 miljoen EUR overgedragen van de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen naar de technische reserves Leven door "shadow accounting" toe te passen op verzekeringscontracten met fondsen met aangewezen activa, vergeleken met 38 miljoen EUR in 2019. De stijging met 11 miljoen EUR is hoofdzakelijk te verklaren door de toename van de reële waarde van de schuldinstrumenten als gevolg van lagere rentevoeten.

Door de waarde te vergelijken van enerzijds de levensverzekeringsverplichtingen op basis van de in de waarderingsregels beschreven LAT-methodologie en anderzijds de voorzieningen Leven vermeerderd met de netto niet-gerealiseerde winsten op

de beleggingsportefeuille die tegen geamortiseerde kostprijs worden geboekt en aan de portefeuille Leven worden toegerekend, werd per 31 december 2020 een behoefte aan shadow loss correctie vastgesteld voor een bedrag van 301 miljoen EUR, terwijl per 31 december 2019 geen shadow loss diende te worden opgenomen. De stijging is gedeeltelijk het gevolg van dalende rentevoeten en een asymmetrische evolutie van de krediet-spreads op activa tegenover verplichtingen, alsook van enkele verfijningen van de modellen.

De reserve voor winstdeling opgenomen in de technische voorzieningen Leven daalde met 17 miljoen EUR tot 110 miljoen EUR op 31 december 2020, vergeleken met 127 miljoen EUR op 31 december 2019. De evolutie van de toegewezen winstdelingsvoorzieningen bedroeg 26 miljoen EUR op 31 december 2020 vergeleken met 24 miljoen EUR op 31 december 2019. De dotatie in 2020 aan het globale beheer Leven van 19 miljoen EUR zal voor 16 miljoen EUR onmiddellijk aan de verzekerden worden toegekend. Het resterende deel zal worden opgenomen onder de 'reeds toegewezen maar nog niet geïndividualiseerde winstdelingsvoorziening'. Per einde 2020 bedraagt deze voorziening 8 miljoen EUR. De voorziening voor winstdeling voor de fondsen met aangewezen activa bedroeg 1,3 miljoen EUR, vergelijkbaar met vorig boekjaar. De evolutie van het discretionaire winstdelingselement voor de komende jaren, dat in de winstdelingsreserve is opgenomen, daalde met 19 miljoen EUR van 103 miljoen EUR per 31 december 2019 tot 84 miljoen EUR per eind 2020, ter compensatie van de dotatie van het lopende jaar.

Eind 2020 bedroeg de inschatting van de totale discretionaire winstdeling 182 miljoen EUR, waarvan 26 miljoen EUR betrekking had op de winstdelingsvoorziening van 2020 en 156 miljoen EUR op een schatting voor de volgende jaren. 84 miljoen EUR werd

opgenomen via de winst- en verliesrekening en 72 miljoen EUR als een afzonderlijke component van het eigen vermogen (cf. supra en infra).

B. Deel herverzekeraars

	31/12/19			31/12/20		
	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal
(In duizend EUR)						
Deel herverzekeraars in de voorzieningen Leven	12.750	0	12.750	12.341	0	12.341
Deel herverzekeraars in de voorzieningen voor de te betalen schades	388	0	388	382	0	382
Deel herverzekeraars in de voorziening voor niet-verdiende premie (UPR)	0	0	0	0	0	0
Deel herverzekeraars in de voorziening winstdeling	0	0	0	0	0	0
Deel herverzekeraars in de andere technische voorzieningen	0	0	0	0	0	0
TOTAAL DEEL HERVERZEKERAARS IN DE TECHNISCHE VOORZIENINGEN LEVEN	13.138	0	13.138	12.723	0	12.723

(1) Discretionaire-winstdelingselement (DPF).

C. Discretionaire winstdelingselement opgenomen in het eigen vermogen

	31/12/19			31/12/20		
	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal
(In duizend EUR)						
Netto discretionaire winstdelingselement opgenomen in het eigen vermogen	0	33.212	33.212	0	57.552	57.552

(1) Discretionaire-winstdelingselement (DPF).

Het discretionaire winstdeelnemingselement opgenomen in het eigen vermogen steeg tot 58 miljoen EUR (na belastingen) op 31 december 2020, vergeleken met 33 miljoen EUR (na belastingen) op 31 december 2019.

Per 31 december 2020 bedraagt het totale bedrag van de toekomstige winstdeling 156 miljoen EUR, waarvan 84 miljoen EUR via resultatenrekening is geboekt en in de reserve voor winstdeling is opgenomen, tegenover 103 miljoen EUR eind 2019. De resterende 72 miljoen EUR (58 miljoen EUR na belastingen) wordt overeenkomstig de waarderingsregels als een afzonderlijke component van het eigen vermogen gepresenteerd.

D. Reconciliatie van de wijzigingen in de voorzieningen Leven

(In duizend EUR)	31/12/19			31/12/20		
	Contracten Brutobedrag	Herverzeke- ringsbedrag	Nettobedrag	Contracten Brutobedrag	Herverzeke- ringsbedrag	Nettobedrag
VOORZIENING VOOR VERZEKERING LEVEN OP 1 JANUARI	12.395.568	11.935	12.383.633	11.668.163	12.750	11.655.413
Netto ontvangen premies/te ontvangen premies	701.429	6.337	695.093	692.334	7.815	684.519
Additionele reserves in toepassing van shadow accounting-aanpassingen	16.072	0	16.072	311.893	0	311.893
Additionele reserves in toepassing van de resultaten LAT (Liability Adequacy Test)	0	0	0	0	0	0
Betaalde schadegevallen	(1.320.205)	(1.490)	(1.318.715)	(1.368.249)	(2.134)	(1.366.115)
Resultaten leven en dood	(83.933)	(317)	(83.616)	(81.666)	(255)	(81.411)
Toewijzing van technische interest	266.000	198	265.803	222.683	209	222.474
Transfers	(301.632)	0	(301.632)	(295.569)	(2.115)	(293.453)
Overige wijzigingen	(5.137)	(3.913)	(1.224)	(4.673)	(3.930)	(743)
Wijzigingen in de consolidatiekring IFRS 5	0	0	0	0	0	0
VOORZIENING VOOR VERZEKERING LEVEN OP 31 DECEMBER	11.668.163	12.750	11.655.413	11.144.916	12.341	11.132.575

E. Indeling in de voorziening naar rentegarantie

(In duizend EUR)	Indeling van de reserve ⁽¹⁾			
	31/12/19		31/12/20	
> 4,00%	1.153.450	10%	1.204.893	11%
≤ 4,00%	730.319	6%	724.266	7%
≤ 3,50%	1.030.022	9%	911.867	8%
≤ 3,00%	1.930.601	17%	974.834	9%
≤ 2,50%	967.667	8%	805.959	7%
≤ 2,00%	1.745.886	15%	1.756.905	16%
≤ 1,50%	601.408	5%	558.878	5%
≤ 1,00%	1.575.483	14%	1.565.802	15%
≤ 0,50%	1.445.835	12%	1.967.241	18%
Gelijk aan 0%	252.692	2%	127.579	1%
Andere	196.825	2%	196.825	2%
TOTAAL	11.630.189	100%	10.795.049	100%

(1) Totaal bruto technische voorzieningen Leven exclusief "shadow accounting" aanpassingen.

2. Verzekeringscontracten Niet-Leven

A. Bruto technische voorzieningen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Voorziening voor te betalen schade	1.032.272	1.041.146
Voorziening voor interne schaderegelingskosten (ULAE)	43.298	44.795
Voorziening voor premietekorten (Niet-Leven LAT)	0	0
Reserves voor zich voorgedane maar niet-gerapporteerde schadegevallen (IBNR) ⁽¹⁾	42.370	42.594
BRUTO TECHNISCHE VOORZIENINGEN	1.117.940	1.128.536
Andere technische voorzieningen	36.679	36.940
Voorziening voor winstdeling	1.753	2.234
Voorziening voor niet-verdiende premies (UPR)	141.188	146.764
TOTAAL BRUTO TECHNISCHE VOORZIENINGEN NIET-LEVEN	1.297.560	1.314.474

(1) De definitie van IBNR werd verfijnd en uitgezuiverd van bepaalde IBNR om consistent te zijn met andere rapportering en statistieken. De vergelijkende cijfers van 2019 werden pro-forma aangepast.

De technische voorzieningen Niet-Leven stegen met 17 miljoen EUR tot 1,3 miljard EUR (31 december 2019: 1,3 miljard EUR) voornamelijk ten gevolge van een stijging van de voorzieningen voor schadegevallen door een toename van de portefeuille. Er werd een bijkomende voorziening erkend om te anticiperen op de nieuwe versie van de indicatieve tabellen op grote schadegevallen met lichamelijk letsel voor Motor BA en Algemene BA.

Anderzijds daalden de voorzieningen voor schadegevallen als gevolg van de lockdown in het licht van de Covid-19-crisis. Daarnaast heeft Belfius Insurance een terugname van voorzieningen voor schadegevallen geboekt van 13 miljoen EUR in lijn met het Niet-Leven Risk Appetite Framework (RAF).

B. Deel herverzekeraars

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Deel herverzekeraars in de voorzieningen voor de te betalen schades	94.549	93.955
DEEL HERVERZEKERAARS	94.549	93.955
Deel herverzekeraars in de andere technische voorzieningen	206	162
Deel herverzekeraars in de voorziening voor niet-verdiende premie (UPR)	182	236
TOTAAL DEEL HERVERZEKERAARS IN DE TECHNISCHE VOORZIENINGEN NIET-LEVEN	94.937	94.353

C. Reconciliatie van de wijzigingen in de voorziening voor te betalen schades

(In duizend EUR)	31/12/19			31/12/20		
	Contracten Brutobedrag	Herverzeke- ringsbedrag	Nettobedrag	Contracten Brutobedrag	Herverzeke- ringsbedrag	Nettobedrag
VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADE OP 1 JANUARI	1.099.735	87.044	1.012.691	1.117.940	94.549	1.023.391
Betaalde schades met betrekking tot vorige jaren	(157.263)	(4.077)	(153.186)	(155.386)	7.997	(163.383)
Wijziging schadegevallen vorige jaren	(56.214)	5.345	(61.559)	(35.812)	(16.492)	(19.320)
Verplichtingen voor schadegevallen van dit jaar	231.682	6.237	225.445	201.795	7.902	193.893
VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADE OP 31 DECEMBER	1.117.940	94.549	1.023.391	1.128.536	93.955	1.034.581

6.4. Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen

1. Uitsplitsing van bewegingen

(In duizend EUR)	Pensioenen en andere personeels- beloningen	Andere langetermijn- personeels- beloningen	Herstructure- ring	Voorzieningen voor geschillen	Overige voorzienin- gen ⁽¹⁾	Totaal
OP 1 JANUARI 2019	118.245	3.415	5.419	319	59.911	187.309
Dotatie aan de voorzieningen	10.248	821	144	0	342	11.555
Aangewende bedragen	(8.068)	(113)	(1.989)	(3)	(1.643)	(11.817)
Teruggenomen niet-gebruikte bedragen	(89)	(83)	(10)	(61)	(2.846)	(3.089)
Herwaardering pensioenregelingen ⁽²⁾	11.701	0	0	0	0	11.701
Andere bewegingen ⁽¹⁾	(0)	0	(0)	0	(11.470)	(11.470)
OP 31 DECEMBER 2019	132.037	4.040	3.564	255	44.294	184.189

(1) Vanaf 1 januari 2019 worden de onzekerheden met betrekking tot de inkomstenbelasting (IFRIC 23) geboekt als een verplichting onder "Belastingverplichtingen" en dus niet langer onder overige voorzieningen. Onder de overige voorzieningen worden de onzekerheden met betrekking tot de indirecte belastingen opgenomen.

(2) De belangrijke daling van de marktrente in 2019 resulteert in een verhoogde pensioenverplichting.

	Pensioenen en andere personeelsbeloningen	Andere langetermijn-personeelsbeloningen	Herstructure-ring	Voorzienin-gen voor geschillen	Bijzondere waardever-minderingen op financiële waarborgen en gegeven verbintenissen	Overige voorzieningen	Totaal
(In duizend EUR)							
OP 1 JANUARI 2020	132.037	4.040	3.564	255	0	44.294	184.189
Dotatie aan de voorzieningen	10.042	759	484	0	1	840	12.126
Aangewende bedragen	(7.960)	(474)	(986)	0	0	0	(9.420)
Teruggenomen niet-gebruikte bedragen	(8)	(9)	(1)	(204)	(0)	0	(223)
Herwaardering pensioenregelingen ⁽¹⁾	3.525	0	0	0	0	0	3.525
Andere bewegingen	(0)	0	(34)	0	0	0	(34)
OP 31 DECEMBER 2020	137.635	4.316	3.027	51	1	45.134	190.164

(1) De stijging in pensioenverplichting werd voornamelijk veroorzaakt door een daling van de verdisconteringsvoet ten opzichte van 2019.

2. Vergoedingen na uitdiensttreding

In België heeft elke werknemer recht op een wettelijk pensioen. Daarnaast voorziet Belfius Insurance in een bijkomend bedrijfspensioenplan voor zijn werknemers. Deze bijkomende pensioenvoorziening behelst een uitkering op pensioengerechtigde leeftijd (uitkering van een eenmalig bedrag of uitkering aan de hand van rentebetalingen) of een overlijdensverzekering in geval van overlijden vóór de pensioenleeftijd.

Niettegenstaande de begunstigden in België de keuze hebben, worden de meeste bijkomende pensioenvoorzieningen uitbetaald in een eenmalige uitkering en wordt er zelden voor een periodieke rentebetaling gekozen.

Belfius Insurance kent twee belangrijke types van pensioenregelingen: “vaste prestatie of te bereiken doel” (“defined benefit plans”) en “vaste bijdrage” (“defined contribution plans”). De verplichting van deze voordelen wordt berekend en geboekt in onze rekeningen volgens de IAS 19 methodologie.”

Aanvullende pensioenregelingen

Plannen met vaste prestatie of te bereiken doel

Voor de plannen met vaste prestatie of te bereiken doel wordt de uitkering bij pensionering bepaald op basis van verschillende factoren zoals de gepresteerde diensttijd van de werknemer en zijn eindsalaris. Overeenkomstig de IAS19 standaard wordt voor deze plannen de “projected unit credit methode” toegepast om de pensioenverplichting te bepalen.

Vanaf 01/01/2007 zijn nieuwe medewerkers bij Belfius Insurance toegetreden tot een vaste bijdrageregeling, maar de medewerkers die vóór die datum zijn ingeschreven, hielden hun vaste prestatie-pensioenregeling als een actief plan en blijven rechten opbouwen in dit vaste prestatie-pensioenplan

Het voornaamste vaste prestatie plan plus alle vaste bijdragen-plannen van Belfius Insurance zijn intern verzekerd en bijgevolg worden de assets van het plan niet mee opgenomen in de rapportering van de netto pensioenverplichtingen.

Plannen met vaste bijdrage (= dc = defined contribution)

Voor de “vaste bijdrage”-plannen (= defined contribution) is de uitkering bijpensionering afhankelijk van zowel de werkgevers- als de werknemersbijdragen aan het plan, het rendement dat over deze bijdragen wordt toegekend, en de bij wet vastgestelde rendementsgaranties.

Belgische pensioenregelingen op basis van toegezegde bijdragen zijn volgens de Belgische wet onderworpen aan gegarandeerde minimumrendementen, ten laste van de werkgever, op werkgeversbijdragen en op werknemersbijdragen.

Deze gegarandeerde minimumopbrengst impliceert dat de Belgische “vaste bijdrage”-plannen beschouwd worden als “vaste prestatie of te bereiken doel”-plannen onder de vereiste van IAS19. Dit houdt in dat de “Projected Unit Credit”-methode (met of zonder toekomstige bijdragen) moet worden toegepast om de waarde van de “Defined Benefit Obligation” (DBO) te bepalen.

Belfius Insurance en Corona beschikken over “vaste bijdrage”-pensioenplannen (tak 21) voor hun medewerkers (interne verzekerde plannen).

Het gegarandeerde minimumrendement waarvoor de werkgever verantwoordelijk is, op het einde, wijzigde materieel in 2016 als gevolg van de nieuwe wetgeving.

De Belgische wet bepaalt dat voor de “vaste bijdrage”-plannen die via een groepsverzekeringsovereenkomst van tak 21 worden beheerd, zoals het geval is bij de vaste bijdrage plannen van Belfius Insurance en Corona, de zogenaamde horizontale methode van toepassing is.

De bijdragen van de reserves behouden hun oorspronkelijke werkgeversgarantie tot de definitieve uitbetaling. Dit betekent dat de bestaande reserves op 31 december 2015 nog steeds onderworpen zijn aan de bestaande gegarandeerde 3,75% op de werknemersbijdragen en 3,25% op de werkgeversbijdragen tot het vertrek. Voor de bijdragen vanaf 1 januari 2016 is de garantie van 1,75% variabel geworden. Deze maximale garantie kan in de toekomst wijzigen in functie van de rentevoet van de OLO op 10 jaar.

In het basisplan "vaste bijdrage" van Belfius Insurance was tot en met 2017 een rendementsgarantie opgenomen in de planregels. Deze rendementsgarantie was hoger of gelijk aan de wettelijke rendementsgarantie maar werd vanaf 2018 vervangen door de wettelijke rendementsgarantie.

Aangezien de bijdragepercentages van het basis DC-plan van Corona verhogen met de anciënniteit, worden de verplichtingen berekend volgens de "projected unit credit" methode. Dit houdt in dat het geprojecteerde eindvoordeel berekend wordt rekening houdend met alle toekomstige bijdragen en loonsverhogingen.

Door toepassing van de loopbaanbreuk en actualisatie op basis van de toepasselijke discount rate bekomen we de huidige waarde van de verplichting (DBO).

Voor de DC-plannen van Belfius Insurance is de berekening van de voordelen toegekend aan de reeds gepresteerde diensttijd enkel gebaseerd op de reeds betaalde bijdragen. Het geprojecteerde eindvoordeel wordt eveneens op basis van de toepasselijke discount rate geactualiseerd tot de DBO.

In alle gevallen, indien de verplichting van de vaste bijdrage plannen berekend zoals hierboven toegelicht, lager is dan de individuele reserves of de vaste prestatie verplichting aan het einde van het jaar met in acht neming van de interestvoeten gegarandeerd door de werkgever, dan wordt het hoogste van deze 3 waarden opgenomen in de verplichtingen.

A. Variatie in de te bereiken doel netto verplichtingen (activa)

(In duizend EUR)	Contante waarde van de pensioenver- plichting	Reële waarde van de fonds- beleggingen	Tekort/ (overschot)	Actiefplafond	Netto- verplichtingen/ (Activa)
OP 1 JANUARI 2019	126.093	(7.975)	118.117	0	118.117
Pensioenkosten					
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	7.964	0	7.964	0	7.964
Pensioenkosten van verstreken diensttijd en (winst)/verlies bij afwikkeling	0	0	0	0	0
Administratieve kosten	0	9	9	0	9
Renteopbrengsten - rentekosten	2.324	(146)	2.178	0	2.178
(A) KOSTEN EN BATEN ERKEND IN RESULTAAT	10.288	(137)	10.151	0	10.151
Herwaarderingen (winst)/verlies					
Effect van wijzigingen in financiële hypothesen	12.549	0	12.549	0	12.549
Ervaringsaanpassingen	167	0	167	0	167
Rendement van de fondsbeleggingen (excl. rentebaten)	0	(1.021)	(1.021)	0	(1.021)
(B) HERWAARDERINGEN (WINST)/VERLIES ERKEND IN OCI	12.716	(1.021)	11.695	0	11.695
NETTOKOSTEN UIT HOOFDE VAN TOEGEZEGDE PENSIOENRECHTEN (A)+(B)	23.004	(1.158)	21.845	0	21.845
Bijdragen					
Werkgevers	0	(77)	(77)	0	(77)
Betalingen					
Betaalde uitkeringen	(8.032)	113	(7.919)	0	(7.919)
Afwikkeling	0	0	0	0	0
Andere					
Effect van bedrijfscombinaties en -afstotingen	0	0	0	0	0
OP 31 DECEMBER 2019⁽¹⁾	141.064	(9.097)	131.967	0	131.967

(1) Eind 2019, 7,1 % van de totale pensioenverplichtingen zijn gerelateerd aan de extern gefinancierde pensioenregelingen, 92,9 % op intern gefinancierde pensioenplannen waarvan de activa niet mee opgenomen worden.

(In duizend EUR)	Contante waarde van de pensioenverplichting	Reële waarde van de fondsbeleggingen	Tekort/ (overschot)	Actiefplafond	Netto-verplichtingen/ (Activa)
OP 1 JANUARI 2020	141.064	(9.097)	131.967	0	131.967
Pensioenkosten					
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	8.587	0	8.587	0	8.587
Pensioenkosten van verstreken diensttijd en (winst)/verlies bij afwikkeling	0	0	0	0	0
Administratieve kosten	0	9	9	0	9
Renteopbrengsten - rentekosten	1.539	(94)	1.445	0	1.445
(A) KOSTEN EN BATEN ERKEND IN RESULTAAT	10.127	(85)	10.042	0	10.042
Herwaarderingen (winst)/verlies					
Effect van wijzigingen in demografische hypothesen	0	0	0	0	0
Effect van wijzigingen in financiële hypothesen	4.815	0	4.815	0	4.815
Ervaringsaanpassingen	(1.803)	0	(1.803)	0	(1.803)
Rendement van de fondsbeleggingen (excl. rentebaten)	0	428	428	0	428
Variatie van het actiefplafond (excl. rentebaten / rentekosten)	0	0	0	0	0
(B) HERWAARDERINGEN (WINST)/VERLIES ERKEND IN OCI	3.012	428	3.440	0	3.440
NETTOKOSTEN UIT HOOFDE VAN TOEGEZEGDE PENSIOENRECHTEN (A)+(B)	13.139	343	13.482	0	13.482
Bijdragen					
Werkgevers	0	(75)	(75)	0	(75)
Betalingen					
Betaalde uitkeringen	(8.070)	185	(7.885)	0	(7.885)
Afwikkeling	0	0	0	0	0
Andere					
Effect van bedrijfscombinaties en -afstotingen	146	0	146	0	146
Wisselkoersverschillen	0	0	0	0	0
OP 31 DECEMBER 2020⁽¹⁾	146.279	(8.644)	137.635	0	137.635

(1) Eind 2020, 6,94% van de totale pensioenverplichtingen zijn gerelateerd aan de extern gefinancierde pensioenregelingen, 93,06% op intern gefinancierde pensioenplannen waarvan de activa niet mee opgenomen worden.

B. Reële waarde van de fondsbeleggingen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Reële waarde van de fondsbeleggingen		
Verzekeringscontracten	9.097	8.644
TOTAAL	9.097	8.644

C. Hypothesen voor Belgische regelingen

	31/12/19	31/12/20
Actualisatierentevoet	1,10%	0,82%
Inflatiepercentage	1,65%	1,65%
Salarisstijging (leeftijdsgebonden)	1,35%	1,35%

De disconteringsvoet is gebaseerd op de Mercer Yield Curve (welke de rentecurve van AA bedrijfsobligaties weerspiegelt).

De inflatieparameter is gebaseerd op de gemiddelde looninflatie van de laatste 10 jaren, de inflatie-inschatting van de financiële markten en de langetermijnvoorzichten gepubliceerd door de Europese Centrale Bank.

Belfius gebruikt de Belgische sterftetabellen die via leeftijds-correcties zijn aangepast aan de huidige, in het algemeen genomen, langere levensduur.

D. Gevoeligheid⁽¹⁾ van de actuariële waarde van brutoverplichtingen van pensioenplannen met vaste prestaties aan het einde van het jaar aan veranderingen van hypothesen

	-50 bps	+50 bps
Actualisatierentevoet	6,72%	-5,95%
Inflatiepercentage	-2,45%	2,74%
Reële salarisstijgingen	-3,97%	4,72%

(1) Indien alle andere hypothesen ongewijzigd blijven.

E. Gewogen gemiddelde looptijd van de verplichtingen

	31/12/19	31/12/20
België	11,65	11,88

3. Voorwaardelijke verplichtingen en juridische geschillen

Er zijn geen juridische geschillen van noemenswaardige omvang.

6.5. Achtergestelde schulden

1. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

(In duizend EUR)	Geamortiseerde kostprijs PF	
	31/12/19	31/12/20
ACHTERGESTELDE CONVERTEERBARE SCHULDEN	0	0
ACHTERGESTELDE, NIET-CONVERTEERBARE SCHULDEN	583.032	583.000
Eeuwigdurende achtergestelde schulden	232.776	232.746
Achtergestelde schulden met bepaalde looptijd	350.257	350.254
TOTAAL	583.032	583.000
Hybride kapitaalinstrumenten en terugbetaalbare preferente aandelen	0	0

De achtergestelde schulden van Belfius Insurance ten belope van 583 miljoen EUR zijn integraal onderschreven door Belfius Bank en kaderen in een optimalisatie van de kapitaalsstructuur in lijn met de vereisten van Solvency II.

2. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

Nihil.

3. Analyse kasstromen en non cash posten

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
OPENINGSBALANS	583.057	583.032
Kasstromen		
NON CASH POSTEN		
Werkelijke rentevoet	(25)	(32)
EINDBALANS	583.032	583.000

4. Uitsplitsing volgens looptijd en rentevoet

Zie toelichting 9.4, 9.5 en 9.6.

5. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 9.1.

6. Gegevens voor elke achtergestelde lening

Referentie-nummer	Munt	Bedrag in duizenden van de munt-eenheid	Vervaldag of modaliteiten voor de looptijd	a) Omstandigheden waarin de onderneming deze lening vervroegd mag terugbetalen b) Voorwaarden voor de achterstelling c) Voorwaarden voor de omzetting	Vergoedingsvoorwaarden
1.	EUR	170.000	onbepaald	a) mogelijk vanaf calldatum, met akkoord van NBB, nadien op elke volgende coupondatum b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	Euribor 3 maand + 190 pb
2.	EUR	100.000	23-12-2026 (calldatum : 23/12/2021)	a) mogelijk vanaf calldatum, met akkoord van NBB, nadien op elke volgende coupondatum b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	Euribor 6 maand + 300 bp
3.	EUR	250.000	23-12-2026	a) mogelijk mits akkoord van NBB b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	2,9% + 10 jaar IRS in euro
4.	EUR	53.000	onbepaald		

6.6. Overige verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
OVERIGE VERPLICHTINGEN (UITGEZONDERD VERZEKERINGSACTIVITEITEN)	169.960	151.724
Gelopen kosten	10.275	10.089
Uitgestelde opbrengsten	5.839	7.295
Overige toegekende ontvangen bedragen	11	11
Salarissen en sociale lasten (te betalen)	22.437	24.350
Bedrijfsbelastingen	10.383	12.263
Hangende betalingen aan klanten en schulden aan dienstverleners	121.015	97.716
OVERIGE VERPLICHTINGEN SPECIFIEK VOOR VERZEKERINGSACTIVITEITEN	172.543	172.722
Schulden voor deposito's van cessionarissen	87.211	84.242
Schulden voortvloeiend uit directe verzekeringstransacties	70.553	74.129
Schulden voortvloeiend uit herverzekeringstransacties	14.778	14.332
Andere verzekeringsverplichtingen	0	18
TOTAAL	342.503	324.446

Overige verplichtingen daalden voornamelijk door een afname van de hangende betalingen in vergelijking met 2019.

VII. Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

RESULTATENREKENING

We verwijzen naar hoofdstuk "Financiële resultaten" in het beheersverslag.

7.1. Renteopbrengsten - rentekosten

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
RENTEOPBRENGSTEN	433.162	424.275
RENTEOPBRENGSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	302.904	304.060
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	15	55
Leningen en voorschotten	109.773	110.502
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	146.064	156.027
Andere schuldbewijzen	46.043	36.573
Andere	1.008	903
RENTEOPBRENGSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	103.320	94.699
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	64.710	63.721
Andere schuldbewijzen	38.610	30.978
RENTEOPBRENGSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA WINST OF VERLIES	24.372	20.141
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	6	6
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	24.366	20.134
Leningen en voorschotten	27	902
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	330	52
Andere schuldbewijzen	24.009	19.180
RENTEOPBRENGSTEN OP VERPLICHTINGEN (NEGATIEVE INTEREST)	2.566	5.375
RENTEKOSTEN	(23.755)	(25.173)
RENTEKOSTEN OP VERPLICHTINGEN NIET GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA WINST OF VERLIES	(23.297)	(23.223)
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	(1.639)	(1.879)
Schulden aan en deposito's van klanten	(328)	(847)
Leaseverplichting	(2)	(2)
Achtergestelde schulden	(19.156)	(19.059)
Andere	(2.173)	(1.436)
RENTEKOSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA (NEGATIEVE INTEREST)	(457)	(1.149)
HERZIENINGSVERLIEZEN OP FINANCIËLE ACTIVA⁽¹⁾	0	(801)
NETTORENTEOPBRENGSTEN	409.407	399.101

(1) In het licht van de Covid-19-crisis werd een betalingsuitstel verleend aan particulieren voor hun hypotheaire leningen indien, naast andere criteria, hun inkomen daalde tot minder dan 1.700 EUR per maand (beschouwd als kwetsbare cliënten). Aangezien de hypotheaire leningen van kwetsbare cliënten verlengd werden met de uitgestelde periode, zonder vergoeding voor de gederfde rente, resulteerde het verschil tussen de actuele waarde van de oorspronkelijke kasstromen en de gewijzigde kasstromen, beide verdisconteerd aan de oorspronkelijke EIR, in een "herzieningsverlies" van 0,8 miljoen EUR dat Belfius Insurance onmiddellijk diende te boeken.

De nettorenteopbrengst daalde met 10,3 miljoen EUR, 2,5%, tot 399 miljoen EUR (31 december 2019: 409 miljoen EUR). De daling was het gevolg van de druk van het lage renteklimaat, lagere uitstaande bedragen in Tak 21 en herbeleggingen tegen lagere rentevoeten.

7.2. Dividenden

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Financiële activa geboekt tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	51.790	36.123
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	0	0
TOTAAL	51.790	36.123

De inkomsten afkomstig van eigenvermogensinstrumenten en fondsen daalden met 15,7 miljoen EUR, 30,3%, tot 36 miljoen EUR (31 december 2019: 52 miljoen EUR), een evolutie die de afname van de eigenvermogensinstrumenten-portefeuille weerspiegelt, en die ook een gevolg is van de algemeen geobserveerde voorzichtigheid in de uitkering van dividenden in het licht van de Covid-19-crisis.

7.3. Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Resultaat van ondernemingen in vermogensmutatie, voor belastingen	2.297	4.063
Aandeel van belastingen	(958)	(999)
Waardeverminderingen op goodwill	0	0
TOTAAL	1.339	3.064

7.4. Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Nettoresultaat uit handelsdoeleinden	2.785	(7.076)
Nettoresultaat uit financiële activa geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening en resultaat uit de gerelateerde afgeleide producten	0	0
Resultaat uit verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	(4.260)	(14.472)
<i>Leningen en voorschotten</i>	0	416
<i>Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen</i>	(4.015)	(2.117)
<i>Andere schuldbewijzen</i>	(244)	(13.391)
Eigenvermogensinstrumenten	0	621
Nettoresultaat uit afdekkingen	377	(1.474)
TOTAAL	(1.098)	(23.021)

Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening daalde met 21,9 miljoen EUR tot -23 miljoen EUR (31 december 2019: -1 miljoen EUR).

Resultaat uit verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

Verslechterde aandelenmarkten als gevolg van de Covid-19-crisis en gestegen kredietspreads resulteerden in een daling van de reële waarde van private equity, obligatie- en aandelenfondsen. Aangezien deze instrumenten niet voldoen aan de SPPI-toets (Solely Payments of Principal and Interest-test), worden de reële waardeschommelingen rechtstreeks in de resultatenrekening opgenomen.

Nettoresultaat uit afdekkingen

Belfius Insurance heeft derivaten (spreadlock) afgesloten om de asset swap spread op bepaalde obligaties af te dekken met als doel de Solvency II-ratio te beschermen.

In het eerste kwartaal tekende Belfius Insurance in op een economische kredietspread-afdekking (Itraxx) voor een nominaal bedrag van 200 miljoen EUR, waarvan 100 miljoen EUR in het tweede kwartaal werd afgewikkeld. Eind december bedroeg de resultaatsimpact van de Itraxx -7,8 miljoen EUR door verbeterde kredietspreads. De spreadlock-positie resulteerde in een verlies van 1,5 miljoen EUR over 2020 ten opzichte van een winst van 0,4 miljoen EUR in 2019.

Resultaat uit afdekkingen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
REËLE-WAARDEAFDEKKINGEN	377	(1.474)
Verandering in reële waarde van het afgedekte bestanddeel toe te schrijven aan het afgedekte risico	31.128	16.873
Veranderingen in reële waarde van afdekkingsderivaten	(30.751)	(18.347)
KASSTROOMAFDEKKING	0	0
TOTAAL	377	(1.474)
STOPZETTING VAN KASSTROOMAFDEKKING (KASSTROMEN ZULLEN NOG STEEDS NAAR VERWACHTING PLAATSVINDEN) - BEDRAGEN OPGENOMEN IN DE RENTEMARGE	0	0

De effectiviteitstesten werden ten allen tijde gerespecteerd.

Voor meer details verwijzen we naar toelichting 5.6. Derivaten.

7.5. Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
FINANCIËLE ACTIVA GEBOEKT TEGEN REËLE WAARDE VIA OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT (DIE GEEN SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERINGEN HEBBEN ONDERGAAN)	57.456	23.531
Winsten op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	55.302	17.364
Winsten op andere schuldbewijzen	2.154	6.166
VERKOOP VAN ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP	0	1
Winsten op verkoop activa aangehouden voor verkoop	0	1
ANDERE	(0)	14.219
Winsten op materiële vaste activa ⁽¹⁾	0	14.218
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	0	4
Winsten op verplichtingen	0	4
TOTALE WINST	57.456	37.754
FINANCIËLE ACTIVA GEBOEKT TEGEN REËLE WAARDE VIA OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT (DIE GEEN SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERINGEN HEBBEN ONDERGAAN)	(373)	(622)
Verliezen op andere schuldbewijzen	(373)	(622)
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	(5)	(3)
Verliezen op verplichtingen	(5)	(3)
TOTALE VERLIES	(379)	(625)
TOTAAL NETTORESULTAAT UIT INVESTERINGEN EN VERPLICHTINGEN	57.077	37.129

(1) Deze lijn omvat de opbrengst van de gedeeltelijke verkoop van het Galilee gebouw.

Het nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen daalde met 19,9 miljoen EUR, 34,9%, tot 37 miljoen EUR (31 december 2019: 57 miljoen EUR).

In 2020 realiseerde Belfius Insurance 23 miljoen EUR meerwaarden, voornamelijk op de verkoop van obligaties onder andere om de duration gap van de balans te beheren, ten opzichte van 57 miljoen EUR in 2019. Daarnaast realiseerde Belfius Insurance in 2020 een meerwaarde van 14 miljoen EUR op de gedeeltelijke verkoop van het Galilee gebouw.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de gerealiseerde winsten en verliezen die voortvloeien uit uitboekingen van financiële instrumenten met en zonder verminderde kredietwaardigheid. Deze gerealiseerde winsten en verliezen kunnen opgenomen worden onder de lijn "Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen" voor de schuldinstrumenten zonder verminderde kredietwaardigheid gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat (toelichting 7.5.) of onder de lijn "Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen" voor de schuldinstrumenten met verminderde kredietwaardigheid en de leningen en voorschotten zonder verminderde kredietwaardigheid (toelichting 7.13.).

1. Gerealiseerde winsten of verliezen die voortvloeien uit verwijdering uit de balans van financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (met verminderde kredietwaardigheid en zonder verminderde kredietwaardigheid)

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
WINSTEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA (ZONDER VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID) GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	1.794	2.714
Winsten op leningen en voorschotten	954	658
Winsten op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	86	0
Winsten op andere schuldbewijzen	754	2.056
Winsten op andere schuldbewijzen met verminderde kredietwaardigheid	0	0
VERLIEZEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA (ZONDER VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID) GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	(1.170)	(840)
Verliezen op leningen en voorschotten	(958)	(635)
Verliezen op andere schuldbewijzen	(212)	(205)

2. Gerealiseerde winsten of verliezen die voortvloeien uit verwijdering uit de balans van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen de reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat (met verminderde kredietwaardigheid en zonder verminderde kredietwaardigheid)

(in duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
WINSTEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA (ZONDER VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID) GEWAARDEERD TEGEN DE REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	57.456	23.531
Winsten op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	55.302	17.364
Winsten op andere schuldbewijzen	2.154	6.166
WINSTEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA MET VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID GEWAARDEERD TEGEN DE REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	0	0
VERLIEZEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA (ZONDER VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID) GEWAARDEERD TEGEN DE REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	(373)	(622)
Verliezen op andere schuldbewijzen	(373)	(622)
VERLIEZEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA MET VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID GEWAARDEERD TEGEN DE REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	0	0

7.6. Honoraria en ontvangen - betaalde provisies

(In duizend EUR)	31/12/19			31/12/20		
	Ontvangen	Betaald	Netto	Ontvangen	Betaald	Netto
Provisies op gemeenschappelijke beleggingsfondsen beheerd door derden	26.090	(4.015)	22.075	29.601	(3.766)	25.835
Verzekeringsactiviteiten	318	0	318	218	0	218
Kredietactiviteit	10.813	(8.344)	2.469	7.585	(5.548)	2.037
Aankoop en verkoop van effecten	0	(112)	(112)	0	(309)	(309)
Aankoop en verkoop van beleggingsfondsen	0	0	0	0	(325)	(325)
Betalingsdiensten	0	0	0	0	(172)	(172)
Provisies aan niet-exclusieve makelaars	6.815	(14.282)	(7.466)	4.663	(12.677)	(8.015)
Diensten met betrekking tot effecten, uitgezonderd bewaring	0	(86)	(86)	0	(39)	(39)
Bewaring	0	(1.870)	(1.870)	0	(1.937)	(1.937)
Effectiseringsvergoedingen	0	(184)	(184)	0	(56)	(56)
Uitlening van effecten	1.330	0	1.330	1.537	(0)	1.537
TOTAAL	45.366	(28.893)	16.473	43.605	(24.830)	18.775

Nettocommissieopbrengst steeg met 2,3 miljoen EUR, 14,0%, tot 19 miljoen EUR (31 december 2019: 16 miljoen EUR). Ze vertegenwoordigt de ontvangen en betaalde commissies op producten zoals tak-23-producten en hypothecaire leningen. De stijging is het gevolg van een toename van het uitstaande volume tak 23.

7.7. Verzekeringsresultaten

1. Overzicht per activiteit

A. Geconsolideerde resultatenrekening

(In duizend EUR)	31/12/19				31/12/20			
	Leven	Niet-Leven	Niet-Technisch	Totaal	Leven	Niet-Leven	Niet-Technisch	Totaal
OPBRENGSTEN	294.528	199.047	26.443	520.018	273.488	244.069	22.364	539.921
TECHNISCH RESULTAAT⁽¹⁾	(200.687)	163.784	(0)	(36.903)	(155.347)	207.860	(5)	52.509
Bruto verdiende premies	758.545	711.365	0	1.469.910	751.514	730.157	0	1.481.672
Overige technische opbrengsten en kosten	(959.232)	(547.580)	(0)	(1.506.813)	(906.861)	(522.297)	(5)	(1.429.163)
FINANCIEEL RESULTAAT	474.980	34.410	31.058	540.448	411.196	36.014	21.429	468.638
Renteopbrengsten, Rentekosten, Dividenden	402.646	36.753	21.798	461.197	381.585	36.392	17.247	435.224
Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen	55.197	(7)	1.973	57.163	32.571	9	4.550	37.129
Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie, Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening, Overige opbrengsten, Overige kosten	17.137	(2.336)	7.287	22.088	(2.960)	(387)	(369)	(3.716)
ONTVANGEN PROVISIES EN HONORARIA, BETAALDE PROVISIES EN HONORARIA	20.235	853	(4.615)	16.473	17.639	195	941	18.775
KOSTEN	(69.569)	(159.265)	(19.385)	(248.219)	(77.049)	(162.965)	(18.325)	(258.340)
Waardeverminderingen op leningen en voorschotten en voorzieningen voor kredietverbintenissen, Waardeverminderingen op goodwill	4.584	748	1.296	6.628	(4.009)	(950)	(474)	(5.433)
Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0	0	(5.386)	(5.386)	0	0	(2.836)	(2.836)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	229.543	40.529	2.968	273.040	192.429	80.154	729	273.312
BELASTINGEN	(58.728)	(10.418)	(1.680)	(70.826)	(45.844)	(19.096)	3.740	(61.200)
NETTORESULTAAT	170.815	30.112	1.288	202.215	146.585	61.058	4.469	212.113
Aandeel minderheidsbelangen	458	0	(1.874)	(1.415)	0	0	(14)	(14)
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	170.357	30.112	3.162	203.630	146.585	61.058	4.482	212.126

(1) Resultatenrekening IX. Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten.

B. Geconsolideerde balans

(In duizend EUR)	31/12/19				31/12/20			
	Leven	Niet-Leven	Niet-Technisch	Totaal	Leven	Niet-Leven	Niet-Technisch	Totaal
Technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen								
Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten	11.893.927	1.297.560	0	13.191.487	11.356.195	1.314.474	0	12.670.669
Technische voorzieningen unit-linked	3.671.372	0	0	3.671.372	3.813.059	0	0	3.813.059
Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	13.138	94.937	0	108.074	12.723	94.352	0	107.075

Het technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten Leven en Niet-Leven verbeterde met 89,4 miljoen EUR tot een opbrengst van 53 miljoen EUR (31 december 2019: een verlies van 37 miljoen EUR).

Het technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten Leven verbeterde met 45 miljoen EUR. De toewijzing van technische interesten aan de voorzieningen daalde met 44 miljoen EUR ten gevolge van de afnemende reserves in tak 21 Leven en door de dalende gemiddelde gegarandeerde rente op het resterende volume.

In Niet-Leven verbeterde de technische marge met 44 miljoen EUR als gevolg van lagere schadelasten, vooral in de verzeke-

ringstakken Auto en Arbeidsongevallen door de Covid-19-pandemie, alsook in Brand en Alle risico's. De schadelast voor natuurrampen en catastrofes, na herverzekering, bleef stabiel in 2020. Daarnaast werd een schadevoorziening van 31 miljoen EUR geboekt om te anticiperen op de nieuwe versie van de indicatieve tabellen voor grote schadegevallen met lichamelijk letsel in Auto BA en Algemene BA. Na de herbeoordeling van de technische voorzieningen Niet-leven, boven het beoogde niveau in ons Risk Appetite Framework Niet-Leven, werd 13 miljoen EUR terugname van schadevoorzieningen geboekt in 2020, tegenover 5 miljoen EUR in 2019.

2. Bruto verdiende premies Leven

(In duizend EUR)	31/12/19			31/12/20		
	Verzeke- ringscontrac- ten	Beleggingscon- tracten met DPF	Totaal	Verzeke- ringscontrac- ten	Beleggingscon- tracten met DPF	Totaal
Bruto ontvangen premies	481.081	277.465	758.545	521.801	229.714	751.515
Wijziging in brutovoorziening voor niet-verdiende premie (UPR)	0	0	0	0	0	0
BRUTO VERDIENDE PREMIES	481.081	277.465	758.545	521.801	229.714	751.515

(In duizend EUR)	31/12/2019	31/12/2020
BRUTO ONTVANGEN PREMIES LEVEN	758.546	751.515
Rechtstreekse zaken	758.370	751.515
Aangenomen herverzekering	175	0

(In duizend EUR)	31/12/2019	31/12/2020
BRUTO ONTVANGEN PREMIES UNIT-LINKED	368.917	206.354

3. Verzekeringsresultaten Niet-Leven per productgroep

(In duizend EUR)	Bruto verdiende premies	Schadelast en andere technische lasten	Acquisitie- commis- sielonen	Technisch resultaat herverzeke- ring	Financieel resultaat	Beheers - en administra- tie kosten	Andere	Netto- resultaat voor belastingen
TOTAAL OP 31 DECEMBER 2019	711.365	(391.947)	(137.219)	(18.414)	34.410	(159.265)	1.601	40.529
AANGENOMEN HERVERZEKERING	818	142	(99)	3.595	1.075	(12)	(38)	5.482
RECHTSTREEKSE ZAKEN	710.546	(392.089)	(137.121)	(22.009)	33.334	(159.254)	1.639	35.047
Allerlei risico's/ongevallen	118.910	(68.776)	(24.439)	(5.264)	8.246	(30.199)	101	(1.422)
Motorrijtuigen/ burgerlijke aansprakelijkheid	178.596	(86.947)	(29.345)	(4.293)	16.368	(43.377)	150	31.151
Motorrijtuigen/andere takken	103.385	(60.623)	(18.957)	(804)	(1.484)	(25.001)	12	(3.472)
Brand en andere schade aan goederen	246.252	(121.284)	(59.759)	(12.023)	6.769	(47.707)	83	12.331
Andere ⁽¹⁾	63.403	(54.458)	(4.621)	375	3.435	(12.969)	1.293	(3.541)

(In duizend EUR)	Bruto verdiende premies	Schadelast en andere technische lasten	Acquisitie- commis- sielonen	Technisch resultaat her- verzekering	Financieel resultaat	Beheers - en administra- tie kosten	Andere	Netto- resultaat voor belastingen
TOTAAL OP 31 DECEMBER 2020	730.157	(360.852)	(142.457)	(18.988)	36.014	(162.965)	(755)	80.154
AANGENOMEN HERVERZEKERING	585	(4.778)	(73)	2.120	987	0	14	(1.145)
RECHTSTREEKSE ZAKEN	729.572	(356.073)	(142.384)	(21.108)	35.027	(162.965)	(770)	81.299
Allerlei risico's/ongevallen	124.954	(66.948)	(26.036)	(5.060)	7.170	(31.604)	(371)	2.105
Motorrijtuigen/ burgerlijke aansprakelijkheid	179.354	(97.003)	(29.824)	(5.812)	14.278	(41.134)	(621)	19.239
Motorrijtuigen/andere takken	107.563	(48.170)	(20.009)	(824)	1.156	(29.457)	(24)	10.235
Brand en andere schade aan goederen	259.259	(114.840)	(62.795)	(9.090)	6.619	(47.558)	(339)	31.256
Andere ⁽¹⁾	58.442	(29.113)	(3.720)	(321)	5.804	(13.212)	585	18.465

(1) Omvat kredieten en borgtochten, niet-leven distributie, ziekte en arbeidsongevallen.

7.8. Overige opbrengsten

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Huuropbrengsten uit vastgoedbeleggingen ⁽¹⁾	43.519	40.576
Andere bankopbrengsten	5	2
Terugnages van voorzieningen voor geschillen ⁽²⁾	64	204
Overige opbrengsten uit andere activiteiten	2.884	7.421
OVERIGE OPBRENGSTEN	46.472	48.203

(1) De huurinkomsten uit vastgoedbeleggingen zijn gedaald in lijn met de investeringen in vastgoed.

(2) We verwijzen naar toelichting 6.6. "Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen" voor een gedetailleerde beschrijving. De bijkomende voorzieningen voor geschillen worden opgenomen in de overige kosten (we verwijzen naar toelichting 7.9.).

7.9. Overige kosten

(In duizend EUR)	31/12/19 PF ⁽¹⁾	31/12/20
Sectorheffingen	(549)	(687)
Kosten van gebouwen (vastgoedbeleggingen) die tijdens het lopende boekjaar opbrengsten genereerden ⁽¹⁾	(19.631)	(25.579)
Overige bankkosten	(18)	(18)
Overige kosten uit andere activiteiten ⁽²⁾	(4.342)	(5.677)
OVERIGE KOSTEN	(24.540)	(31.961)

(1) De afschrijvingen op vastgoedbeleggingen werden in het vorige jaarverslag opgenomen onder de "Overige kosten uit andere activiteiten" voor 12 miljoen EUR.

(2) Overige kosten omvatten overige bedrijfskosten voor leasingactiviteiten (met uitzondering van huurkosten en voorwaardelijke leasebetalingen), afschrijvingen op kantoormeubilair en andere uitrusting in operationele leasing gegeven, overige bedrijfskosten en voorzieningen voor claims uit gerechtelijke procedures.

7.10. Personeelskosten

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Lonen en salarissen	(75.222)	(75.383)
Sociale zekerheid en verzekeringskosten	(20.635)	(20.982)
Pensioenkosten - toegezegde-pensioenregelingen ⁽¹⁾	(8.170)	(9.654)
Pensioenkosten - toegezegde-bijdrageregelingen ⁽¹⁾	(337)	(360)
Op aandelen gebaseerde betalingen	0	0
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	(625)	(276)
Herstructureringskosten (terugname / gebruik) ⁽¹⁾	1.967	987
Overige kosten ⁽²⁾	(7.765)	(5.963)
TOTAAL	(110.787)	(111.631)

(1) We verwijzen naar toelichting 6.6. "Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen" voor een gedetailleerde beschrijving.

(2) Deze kosten betreffen o.a. vergoeding bestuurders, verplaatsingskosten, verzekeringen, detacheringskosten, en andere personeelsvergoedingen.

De personeelskosten stegen met 0,8 miljoen EUR, 0,8%, tot 112 miljoen EUR (31 december 2019: 111 miljoen EUR), voornamelijk het gevolg van een toename van het personeelsbestand en organische loonaangroei.

Gemiddeld VTE op 31 december 2019	België	Luxemburg	Volledig geconsolideerd
Management	26	0	26
Werknemers	1.248	2	1.250
TOTAAL	1.274	2	1.276

Gemiddeld VTE op 31 december 2020	België	Luxemburg	Volledig geconsolideerd
Management	26	0	26
Werknemers	1.265	2	1.267
TOTAAL	1.291	2	1.293

7.11. Algemene en administratiekosten

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Nutsvoorzieningen	(557)	(306)
Leasing (m.u.v. technologie- en systeemkosten)	(6.052)	(6.664)
Honoraria	(12.896)	(13.142)
Marketing, reclame en public relations	(20.599)	(11.217)
Technologie- en systeemkosten	(25.314)	(26.523)
Softwarekosten en onderzoeks- en ontwikkelingskosten	(21.844)	(30.223)
Herstellings- en onderhoudskosten	5	(38)
Herstructureringskosten andere dan personeel	0	(484)
Verzekeringen (m.u.v. deze met betrekking op pensioenen)	(84)	(96)
Waardentransport	(5.316)	(5.226)
Bedrijfsbelastingen	(69)	(27)
Andere algemene en administratieve kosten ⁽¹⁾	(23.189)	(20.969)
TOTAAL	(115.915)	(114.915)

(1) De andere algemene en administratiekosten omvatten ondermeer administratieve diensten verricht door Belfius Bank, bijdragen aan de FSMA en diverse beheerskosten.

Algemene en administratieve kosten daalden met 1,0 miljoen EUR, 0,9%, tot 115 miljoen EUR (31 december 2019: 116 miljoen EUR), voornamelijk door een daling van communicatie- en marketingkosten, gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van IT-kosten als gevolg van verdere digitalisatie en innovatie.

7.12. Afschrijvingen vaste activa

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Afschrijvingen op gebouwen	(317)	(373)
Afschrijvingen op andere materiële activa	(163)	(484)
Afschrijvingen op een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief	(373)	(435)
Afschrijvingen op immateriële activa ⁽¹⁾	(20.665)	(30.502)
TOTAAL	(21.517)	(31.794)

(1) Door voortdurende investeringen in digitalisering en innovatie en de vernieuwing van de belangrijkste verzekeringstoepassingen, worden er meer eigen ontwikkelingskosten geactiveerd. Als gevolg hiervan namen de afschrijvingen op immateriële vaste activa toe. Bovendien boekte Belfius versnelde afschrijvingen in 2020 als gevolg van de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software, gezien de snelle technologische veranderingen en de versnelde digitalisering van onze dienstverlening.

7.13. Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen

1. Samenvatting Totalen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen buiten de balansstelling - fase 1	393	(4.966)
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen buiten de balansstelling - fase 2	5.422	753
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen, overige activa en buiten de balansstelling - fase 3	813	(1.220)
TOTAAL	6.628	(5.433)

Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen stegen met 12,1 miljoen EUR tot - 5 miljoen EUR (31 december 2019: + 7 miljoen EUR). De evolutie van de waardeverminderingen van fase 1 en 2 weerspiegelt de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's en hun wegingen, in overeenstemming met de EBA-richtlijnen, om de veranderingen in de economische context en vooruitzichten na de Covid-19-crisis weer te geven.

2. Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen buiten de balansstelling - fase 1

(In duizend EUR)	31/12/19				
	Dotaties	Terugnemingen	Winsten	Verliezen	Totaal
Leningen en voorschotten	(556)	905	0	0	349
Schuldbewijzen	(731)	774	0	0	43
TOTAAL	(1.287)	1.679	0	0	393

(In duizend EUR)	31/12/20				
	Dotaties	Terugnemingen	Winsten	Verliezen	Totaal
Leningen en voorschotten	(4.603)	534	0	0	(4.068)
Schuldbewijzen	(1.560)	663	0	0	(897)
Verbindenissen buiten de balansstelling	(1)	0	0	0	(1)
TOTAAL	(6.163)	1.197	0	0	(4.966)

3. Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen buiten de balansstelling - fase 2

(In duizend EUR)	31/12/19				
	Dotaties	Terugnemingen	Winsten	Verliezen	Totaal
Leningen en voorschotten	(5.147)	8.124	954	(958)	2.973
Schuldbewijzen	(1.300)	3.122	840	(212)	2.449
TOTAAL	(6.448)	11.246	1.794	(1.170)	5.422

(In duizend EUR)	31/12/20				
	Dotaties	Terugnemingen	Winsten	Verliezen	Totaal
Leningen en voorschotten	(3.995)	3.213	658	(635)	(759)
Schuldbewijzen	(3.062)	2.722	2.056	(205)	1.512
TOTAAL	(7.056)	5.935	2.714	(840)	753

4. Waardeverminderingen op financiële instrumenten, overige activa en verbintenissen buiten de balansstelling - fase 3

(In duizend EUR)	31/12/19						Totaal
	Dotaties	Terugnemingen	Afschrijvingen	Winsten	Verliezen	Recuperaties	
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	(1.306)	2.663	(483)	0	0	0	873
Schuldbewijzen	0	0	0	0	0	0	0
Overige activa ⁽¹⁾	(159)	98	0	0	0	0	(60)
TOTAAL	(1.465)	2.761	(483)	0	0	0	813

(In duizend EUR)	31/12/20						Totaal
	Dotaties	Terugnemingen	Afschrijvingen	Winsten	Verliezen	Recuperaties	
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	(1.576)	1.229	(206)	0	0	0	(553)
Overige activa ⁽¹⁾	(677)	11	0	0	0	0	(667)
TOTAAL	(2.254)	1.240	(206)	0	0	0	(1.220)

(1) Dit betreft waardeverminderingen op hoofdzakelijk andere activa uit de verzekeringsactiviteit, welke onderhevig kunnen zijn aan waardeverminderingen en gerapporteerd worden onder "andere activa" op de balans

7.14. Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Waardevermindering op vastgoedbeleggingen	0	0
Waardevermindering op terreinen en gebouwen	0	0
Waardevermindering op andere materiële activa	0	0
Waardevermindering op voor verkoop aangehouden vaste activa	0	0
Waardevermindering op bouwprojecten	0	0
Waardevermindering op immateriële activa	(5.386)	(2.836)
Waardevermindering op een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief	0	0
TOTAAL	(5.386)	(2.836)

Belfius Insurance heeft in 2019 een waardevermindering van 5,4 miljoen EUR geboekt op de immateriële activa die werden geïnvesteerd voor het project Jane, waarbij een sensorgestuurde monitoringoplossing aangeboden wordt voor de ouderen, zodat ze langer in hun eigen huis kunnen blijven zonder speciale hulp. Het management besliste over deze aanpassing naar aanleiding van het herziene businessplan dat een break-even verder in de tijd aangeeft, rekening houdend met nieuwe commerciële hypothesen.

In 2020 werd een bijzondere waardevermindering geboekt op immateriële activa die voor het project Jaimy werden geïnvesteerd, gezien de snelle veranderingen in technologie en de versnelde digitalisering van onze dienstverlening.

7.15. Waardeverminderingen op goodwill

In overeenstemming met de waarderingsregels wordt goodwill jaarlijks getest op eventuele waardeverminderingen. Op basis van de uitgevoerde analyse, is een waardevermindering niet vereist. We verwijzen naar toelichting 5.10. voor meer informatie.

7.16. Belastingen

	31/12/19			31/12/20		
	Belastingen op het resultaat van het lopend boekjaar	Overige belastingen	Totaal	Belastingen op het resultaat van het lopend boekjaar	Overige belastingen	Totaal
(In duizend EUR)						
Belastingen lopend boekjaar:						
Inkomstenbelastingen lopend boekjaar	(66.293)		(66.293)	(71.138)		(71.138)
Belastingen lopend boekjaar:						
Inkomstenbelastingen vorig boekjaar		17.438	17.438		7.755	7.755
Belastingen lopend boekjaar:						
Voorzieningen voor fiscale geschillen		514	514		0	0
TOTAAL BELASTINGEN LOPEND BOEKJAAR			(48.341)			(63.383)
Uitgestelde belastinglatenties lopend boekjaar	(22.485)		(22.485)	1.985		1.985
Uitgestelde belastinglatenties vorig boekjaar		0	0		197	197
TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN			(22.485)			2.183
EINDTOTAAL	(88.777)	17.952	(70.826)	(69.152)	7.952	(61.200)
Belastingen op het resultaat van het lopend boekjaar			(88.777)			(69.152)
OVERIGE BELASTINGEN			17.952			7.952
TOTAAL			(70.826)			(61.200)
Effectief belastingtarief			25,94%			22,39%

Belastingen op het resultaat van het lopend boekjaar

	31/12/19	31/12/20
(In duizend EUR)		
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	273.040	273.312
Winsten en verliezen van vennootschappen geboekt volgens de vermogensmutatiemethode	1.339	3.064
BELASTBARE BASIS	271.702	270.249
Statutair belastingtarief	29,58%	25,00%
BELASTINGEN OP BASIS VAN STATUTAIR TARIEF	80.369	67.562
Belastingeffect van tarieven in andere wetgeving	(359)	182
Belastingeffect van niet-belastbare opbrengsten ⁽¹⁾	(8.388)	(4.216)
Belastingeffect van niet-aftrekbare kosten	14.794	3.729
Belastingeffect door gebruik van voorheen niet-erkende fiscale verliezen	0	1.204
Belastingeffect op belastbare opbrengsten die voorheen niet in resultaat werden erkend	0	0
Belastingeffect door herwaardering van niet-erkende actieve belastinglatenties	1.586	2.331
Belastingeffect van veranderingen in belastingtarief	(75)	(2)
Inkomsten belast aan verminderd tarief	0	0
Andere toename (afname) van statutaire belastingen	850	(1.638)
BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET LOPEND BOEKJAAR	(88.777)	(69.152)

(1) Voornamelijk definitief vrijgestelde inkomsten (dividenden en meerwaarden op aandelen).

De belastingen inclusief uitgestelde belastingen daalden met 9,6 miljoen EUR, 13,6%, tot 61 miljoen EUR (31 december 2019: 71 miljoen EUR).

Het effectief belastingtarief bedraagt 22,39% in 2020 ten opzichte van 25,94% vorig boekjaar, een daling die voornamelijk het gevolg is van een daling van het vennootschapsbelastingtarief.

VIII. Toelichtingen bij de geconsolideerde buitenbalansrubrieken

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

8.1. Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Te verstrekken leningen en aankopen van activa	13.836	17.746
Te ontvangen fondsen en verkopen van activa	14.613	9.575

8.2. Waarborgen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Gegeven waarborgen aan banken	0	9.575
Ontvangen waarborgen van banken	2.333	2.333
Ontvangen waarborgen van klanten	153.009	119.501

8.3. Kredietlijnen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan klanten	626.284	681.130
Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van kredietinstellingen	109.745	180.853

8.4. Andere verbintenissen in het kader van financieringsactiviteiten

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Verzekeringsactiviteit - Ontvangen verbintenissen	73.913	71.814
Bankactiviteit - Gegeven verbintenissen ⁽¹⁾	3.184.251	3.157.259
Bankactiviteit - Ontvangen verbintenissen ⁽¹⁾	14.173.754	14.373.742

(1) De gegeven verbintenissen hebben betrekking op terugkoopovereenkomsten en op afgesloten derivaten (spreadlock) om de asset swap spread op bepaalde obligaties af te dekken met als doel de Solvency II-ratio te beschermen. De ontvangen verbintenissen hebben betrekking op de hypothecaire inschrijvingen en mandaten, en eveneens op het spreadlock derivaat.

8.5. Verbintenissen – voorwaardelijke verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Voorwaardelijke verplichtingen	143	143

8.6. Lening en ontlening van effecten (in het kader van “bond lending en bond borrowing transacties”)

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Uitlening van effecten	1.159.352	1.069.991
Ontlening van effecten	0	0

IX. Toelichtingen met betrekking tot het risicobeheer

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

9.1. Reële waarde

1. De reële waarde van financiële instrumenten

A. Uitsplitsing van de reële waarde van activa

(In duizend EUR)	31/12/19		
	Boekhoud- kundige waarde	Reële waarde	Verschil
Kas en tegoeden bij centrale banken	1	1	0
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	378.206	378.206	0
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	378.206	378.206	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0	0
Leningen en voorschotten	4.536.431	4.969.410	432.979
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.435.514	4.868.493	432.979
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	100.917	100.917	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	10.695.299	11.902.421	1.207.122
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	6.082.390	7.289.512	1.207.122
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.789.584	3.789.584	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	823.325	823.325	0
Eigen vermogensinstrumenten	1.251.582	1.251.582	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.251.582	1.251.582	0
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.671.372	3.671.372	0
Derivaten	779	779	0
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	663	663	0
TOTAAL	20.534.333	22.174.433	1.640.100

(In duizend EUR)	31/12/20		
	Boekhoud- kundige waarde	Reële waarde	Verschil
Kas en tegoeden bij centrale banken	1	1	0
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	315.793	314.624	(1.170)
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	315.793	314.624	(1.170)
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0	0
Leningen en voorschotten	4.692.349	5.161.453	469.104
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.551.519	5.020.623	469.104
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	140.830	140.830	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	10.523.743	11.840.205	1.316.462
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	5.930.853	7.247.315	1.316.462
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.862.851	3.862.851	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	730.038	730.038	0
Eigen vermogensinstrumenten	1.106.380	1.106.380	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.106.380	1.106.380	0
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.813.059	3.813.059	0
TOTAAL	20.451.325	22.235.721	1.784.396

De stijging van de reële waarde van de “Leningen en voorschotten” volgt uit een afvlakking van de langetermijnrente ten opzichte van eind 2019, die gedeeltelijk gecompenseerd wordt door hogere risicoaanpassingen als gevolg van de Covid-19-pandemie

en enkele methodologische verfijningen. Merk op dat bij de bepaling van de reële waarde rekening is gehouden met een interne raming van het toekomstige potentiële percentage vervroegde aflossingen.

B. Uitsplitsing van de reële waarde van verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/19		
	Boekhoudkundige waarde	Reële waarde	Vershil
Schulden en deposito's	1.390.364	1.390.364	0
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.390.364	1.390.364	0
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	872	874	2
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	872	874	2
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.671.372	3.671.372	0
Derivaten	3.995	3.995	0
Achtergestelde schulden	583.032	606.742	23.710
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	583.032	606.742	23.710
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0	0
Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0
TOTAAL	5.649.635	5.673.347	23.712

(In duizend EUR)	31/12/20		
	Boekhoudkundige waarde	Reële waarde	Vershil
Schulden en deposito's	1.746.496	1.746.496	0
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.746.496	1.746.496	0
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	561	562	1
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	561	562	1
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.813.059	3.813.059	0
Derivaten	59.780	59.780	0
Achtergestelde schulden	583.000	616.337	33.337
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	583.000	616.337	33.337
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0	0
Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0
TOTAAL	6.202.896	6.236.234	33.338

Voor sommige activa en passiva raamt Belfius Insurance dat de reële waarde hun boekhoudkundige waarde benadert (zoals verder uitgelegd in de waarderingstechnieken). Bijkomend schat

Belfius Insurance dat het eigen kredietrisico niet significant is gewijzigd en dus geen herwaardering van het eigen kredietrisico in rekening neemt.

2. Analyse van de reële waarde van financiële instrumenten

A. Activa

(In duizend EUR)	31/12/19			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Leningen en voorschotten	0	476.831	4.870.786	5.347.616
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	383.682	4.863.018	5.246.699
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	93.149	7.768	100.917
In schuldbewijzen belichaamde schulden	9.852.843	503.963	1.545.614	11.902.421
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	6.191.243	207.763	890.505	7.289.512
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.184.781	242.114	362.689	3.789.584
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	476.819	54.086	292.420	823.325
Eigen vermogensinstrumenten	1.162.935	0	88.647	1.251.582
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.162.935	0	88.647	1.251.582
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.671.372	0	0	3.671.372
Derivaten	0	0	779	779
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	663	0	663
TOTAAL	14.687.150	981.456	6.505.826	22.174.433

(In duizend EUR)	31/12/20			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Leningen en voorschotten	0	456.477	5.019.600	5.476.077
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	329.439	5.005.808	5.335.247
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	127.038	13.792	140.830
In schuldbewijzen belichaamde schulden	9.967.297	385.630	1.487.278	11.840.205
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	6.385.401	73.142	788.773	7.247.315
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.256.473	260.134	346.244	3.862.851
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	325.423	52.354	352.261	730.038
Eigen vermogensinstrumenten	948.936	0	157.443	1.106.380
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	948.936	0	157.443	1.106.380
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.813.059	0	0	3.813.059
Derivaten	0	0	0	0
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0
TOTAAL	14.729.292	842.107	6.664.322	22.235.721

De daling in niveau 2 in schuldbewijzen belichaamde schulden is voornamelijk het gevolg van een toename van de liquiditeit in bepaalde markten.

B. Verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/19			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Schulden en deposito's	0	1.390.364	0	1.390.364
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	1.390.364	0	1.390.364
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	0	874	874
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	874	874
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.671.372	0	0	3.671.372
Derivaten	0	0	3.995	3.995
Achtergestelde schulden	0	606.742	0	606.742
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	606.742	0	606.742
TOTAAL	3.671.372	1.997.106	4.869	5.673.347

(In duizend EUR)	31/12/20			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Schulden en deposito's	0	1.726.476	20.020	1.746.496
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	1.726.476	20.020	1.746.496
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	0	562	562
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	562	562
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.813.059	0	0	3.813.059
Derivaten	0	2.295	57.486	59.780
Achtergestelde schulden	0	616.337	0	616.337
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	616.337	0	616.337
TOTAAL	3.813.059	2.345.108	78.067	6.236.234

3. Transfer tussen niveau 1 en niveau 2 reële waarde voor activa en passiva gewaardeerd tegen reële waarde op de balans

A. Activa gewaardeerd tegen reële waarde op de balans

(In duizend EUR)	31/12/19		31/12/20	
	Van niv.1 naar 2	Van niv.2 naar 1	Van niv.1 naar 2	Van niv.2 naar 1
In schuldbewijzen belichaamde schulden	21.047	66.157	70.299	8.234
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	21.047	66.157	70.299	8.234
Derivaten	0	0	0	0
TOTAAL	21.047	66.157	70.299	8.234

B. Passiva gewaardeerd tegen reële waarde op de balans

Nihil.

4. Reconciliatie niveau 3

A. Activa

(In duizend EUR)	31/12/19								
	Openings-balans	Totaal niet-gereali-seerde winst/verlies in resultaten-rekening	Totaal winst/verlies in niet-gereali-seerde resultaten	Aankopen	Verkopen	Vereffe-ningen	Transfer in niveau 3	Transfer uit niveau 3 PF	Eindbalans
Leningen en voorschotten	5.360	8		2.400	0	0	0	0	7.768
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	5.360	8		2.400	0	0	0	0	7.768
In schuldbewijzen belichaamde schulden	554.377	(23.380)	1.391	231.793	(105.165)	(44.677)	40.770	0	655.109
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	285.688	202	1.391	63.169	(16.218)	(12.313)	40.770	0	362.689
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	268.690	(23.582)		168.624	(88.947)	(32.364)	0	0	292.420
Eigen vermogensinstrumenten	92.111	0	3.687	3.019	(392)	(9.778)	0	0	88.647
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	92.111	0	3.687	3.019	(392)	(9.778)	0	0	88.647
Derivaten	28.165	0		0	0	(27.385)	0	0	779
TOTAAL	680.013	(23.372)	5.078	237.211	(105.558)	(81.840)	40.770	0	752.303

	31/12/20								
	Openingsbalans	Totaal niet-gerealiseerde winst/verlies in resultatenrekening	Totaal winst/verlies in niet-gerealiseerde resultaten	Aankopen	Verkopen	Vereffeningen	Transfer in niveau 3	Transfer uit niveau 3	Eindbalans
(In duizend EUR)									
Leningen en voorschotten	7.768	544		6.223	0	(743)	0	0	13.792
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	7.768	544		6.223	0	(743)	0	0	13.792
In schuldbewijzen belichaamde schulden	655.109	(5.378)	(1.548)	234.827	(36.048)	(124.623)	9.829	(33.663)	698.505
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	362.689	(114)	(1.548)	108.984	0	(99.932)	9.829	(33.663)	346.244
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	292.420	(5.264)		125.843	(36.048)	(24.690)	0	0	352.261
Eigen vermogensinstrumenten	88.647	4	1.739	152.202	(81.817)	(3.331)	0	0	157.443
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	88.647	4	1.739	152.202	(81.817)	(3.331)	0	0	157.443
Derivaten	779	0		0	(779)	0	0	0	0
TOTAAL	752.303	(4.830)	191	393.252	(118.645)	(128.697)	9.829	(33.663)	869.741

B. Verplichtingen

	31/12/19			31/12/20		
	Openingsbalans	Aankopen	Eindbalans	Openingsbalans	Aankopen	Eindbalans
(In duizend EUR)						
Derivaten	0	3.995	3.995	3.995	53.491	57.486
TOTAAL	0	3.995	3.995	3.995	53.491	57.486

5. Waarderingstechnieken en datagegevens (niveau 1, 2 en 3)

5.1. Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde (aangehouden voor handelsdoeleinden, aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening, schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat, verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies, derivaten)

a) Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde waarvoor genoteerde marktprijzen beschikbaar zijn (niveau 1)

Als de markt actief is – dat wil zeggen dat bied-laattiprijzen beschikbaar zijn en effectieve transacties vertegenwoordigen voor substantiële bedragen afgesloten tussen correct geïnformeerde en tot een transactie bereid zijnde tegenpartijen – verschaffen die marktprijzen betrouwbaar bewijs van de reële waarde en worden ze daarom ook gebruikt voor waardering tegen reële waarde (bijvoorbeeld rentefutures, liquide obligaties, enz.). Het gebruik van marktprijzen genoteerd op een actieve markt voor identieke instrumenten zonder aanpassingen, komt in aan-

merking voor opname in niveau 1 binnen de hiërarchie van de reële waarde in het kader van IFRS 13, wat niet het geval is voor het gebruik van genoteerde prijzen op niet-actieve markten of het gebruik van genoteerde spreads.

b) Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde waarvoor geen betrouwbare genoteerde marktprijzen voorhanden zijn en waarvoor de waarderingen worden verkregen via waarderingstechnieken (niveau 2 en 3)

Financiële instrumenten waarvoor geen genoteerde marktprijzen op actieve markten voorhanden zijn, worden gewaardeerd op basis van waarderingstechnieken. Het bepalen of er al dan niet een actieve markt bestaat, is gebaseerd op criteria zoals volume, spread tussen bied- en laatkoers en het aantal prijs/ spread-bijdragen. De modellen die Belfius Insurance gebruikt, variëren van op de markt beschikbare standaardmodellen tot intern ontwikkelde waarderingsmodellen. De beschikbaarheid van een aantal waarneembare marktprijzen en inputparameters voor modellen vermindert de noodzaak aan een oordeel van of een raming door het management en vermindert ook de onzekerheid bij het bepalen van de reële waarden. Deze beschikbaarheden variëren in functie van de producten en de markten en zijn onderhevig aan veranderingen gelinkt aan specifieke gebeurtenissen en het algemeen klimaat op de financiële markten.

Wanneer een financieel instrument niet geclassificeerd wordt in niveau 1, dienen voor Belfius Insurance twee voorwaarden vervuld te zijn om opgenomen te worden in niveau 2 (bijvoorbeeld deviezenswaps, swaptions, cap/floors, wisselkoerscontracten/opties op valuta's en obligaties die minder liquide zijn):

- het model moet succesvol gevalideerd worden door de afdeling die instaat voor de validatie of moet beantwoorden aan de reconciliatievereisten van het Marktriscodepartement, dat werd opgericht om de betrouwbaarheid van dergelijke waarderingen te testen;
- de gegevens die Belfius Insurance verwerkt in de waarderingsmodellen zijn ofwel rechtstreeks waarneembare gegevens (prijzen) ofwel onrechtstreeks waarneembare gegevens (spreads).

Reële waarden die niet onder niveau 1 vallen of niet voldoen aan de twee voorwaarden voor niveau 2, zoals hierboven vermeld, dienen te worden gerapporteerd onder niveau 3. In dat opzicht worden de volgende parameters binnen Belfius Insurance als niet observeerbaar beschouwd: Belgische inflatie, CMS spread, aandelen correlaties (bijvoorbeeld aandelenkorven, illiquide obligaties, Total Return Swap, Credit Default Obligations en Credit Default Swap).

Om die reden worden gestructureerde leningen gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies geclassificeerd als niveau 3. Deze financiële activa zijn illiquide en worden niet verhandeld op een actieve markt. De reële waarde van deze leningen wordt bepaald aan de hand van een waarderingmodel dat hoofdzakelijk gebaseerd is op niet-waarneembare gegevens, waaronder bijkomende waardecorrecties zoals hieronder beschreven.

Obligaties die verhandeld worden op niet-actieve markten worden gewaardeerd op basis van waarderingstechnieken. Om de portefeuille van illiquide obligaties te waarderen, berekent Belfius Insurance spreads via een methode die gebaseerd is op een representatieve steekproef van een ruim universum van obligatie- en CDS-prijzen. De berekende spreads worden elk kwartaal getoetst (back-testing) door middel van vergelijkingen met waarneembare marktspreads.

Niet-beursgenoteerde eigenvermogensinstrumenten worden systematisch geclassificeerd als niveau 3. In overeenstemming met de principes zoals beschreven in IFRS 13 zijn verschillende modellen voor de waardering tegen reële waarde van nietbeursgenoteerde eigenvermogensinstrumenten mogelijk (verdisconteerde kasstromen, netto-actiefwaarde, recente transactieprijs, ...).

Derivaten worden gewaardeerd op basis van een model (gebruik makende van een verdisconteringsrentecurve die rekening houdt met een eventuele waarborgovereenkomst) tegen mid-market-prijzen met bijkomende waardecorrecties.

Binnen Belfius Insurance worden volgende bijkomende waardecorrecties toegepast:

- Bid/ask correctie: vermits de mid-market prijzen geen rekening houden met de richting waarin de deal afgesloten werd, houdt de bid/ask correctie wel rekening met deze informatie in de totale reële waarde.
- Market price uncertainty: waardecorrectie voor onzekerheid van marktparameters.
- Model risk: deze waardecorrectie wordt toegepast indien de assumpties die aan de grondslag liggen van een waarderingmodel onvoldoende geverifieerd kunnen worden.

5.2. Financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (toelichting van de reële waarde)

De reële waarde van schuldinstrumenten aangehouden binnen een bedrijfsmodel dat erop gericht is financiële activa aan te houden om contractuele kasstromen te ontvangen, wordt bepaald op basis van de volgende waarderingprincipes.

Algemene principes

- de boekwaarde van kredieten die vervallen binnen twaalf maanden wordt verondersteld hun reële waarde te benaderen;
- voor obligaties gebeurt de waardering op dezelfde wijze als voor obligaties gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat

Rentegedeelte

- de reële waarde van de vastrentende en hypothecaire kredieten weerspiegelt de rente-evolutie sinds hun uitgifte;
- kredieten met aanpasbare rente worden gewaardeerd conform de overeenkomstige termijnrentevoeten verhoogd met de contractuele marge;
- markt- of modelwaarde voor caps, floors en opties voor vervroegde terugbetaling worden opgenomen in de reële waarden van de leningen en schuldvorderingen;
- de reële waarde van kredieten met variabele rente (bijvoorbeeld 3M euribor) wordt geacht de boekwaarden te benaderen;
- de vooropgestelde netto commerciële marge van kredieten wordt eveneens opgenomen in de reële waarde. De methode werd verfijnd in 2020;
- toekomstige vervroegde terugbetalingen worden bepaald op basis van een interne schatting.

A. Kwantitatieve informatie i.v.m. belangrijke niet-waarneembare gegevens (niveau 3)

Als de waarde van de financiële instrumenten bepaald wordt op basis van waarderingstechnieken die gebruikmaken van marktgegevens die niet rechtstreeks waarneembaar zijn, dan zouden alternatieve veronderstellingen een impact kunnen hebben op het eigen vermogen en het resultaat.

Financieel instrument	Niet-waarneembare gegevens	Verskil met alternatieve assumptie	Impact op P&L van alternatieve assumpties (In miljoen EUR)	Impact op eigen vermogen van alternatieve assumpties (In miljoen EUR)
Illiquide obligaties	Kredietspread	-10 bps	1,23	0,52

B. Waarderingsproces

Het waarderingsproces volgt een stricte governance. Eerst en vooral is er een grondig Independent Price Verification proces dat onafhankelijke controles omvat van de parameters. Parameters gebruikt voor het waarderingsproces worden onafhankelijk gecontroleerd alvorens in de systemen op te laden. Ten tweede worden de gebruikte modellen gevalideerd door het Validatie departement dat direct rapporteert aan de CRO. Validatie rapporten, maar ook voorstellen voor wijzigingen aan modellen, worden gepresenteerd op het Financial Markets Fair Value Committee, dat bijgewoond wordt door drie leden van de Management Board (CRO, CFO en Head of PCB). Wat betreft unquoted equities en participaties worden de fair values gechallengeed op het Participation Forum, dat de belangrijkste wijzigingen in fair value ter goedkeuring voorlegt aan het Financial Markets Fair Value Committee.

C. Transfers tussen waarderingsniveaus

De IFRS-levels zijn afhankelijk van een interne liquiditeitsscore voor de obligaties of van observeerbaarheidscriteria en een validatiestatus van het model voor de derivatenproducten. De li-

quiditeitsscore van de obligaties is verdeeld tussen zeer liquide (hoge score) en zeer illiquide (lage score). Hierdoor heeft een kleine verandering in de liquiditeit op de markt dus niet noodzakelijk meteen een invloed op de distributie van N1, N2 of N3. Een aantal obligaties liggen echter dicht bij de grens van illiquiditeit en kunnen wijzigen van N1 naar N2 of N3 en vice versa. De belangrijkste gebeurtenissen in 2020 (Covid-19-pandemie, de impact van lockdowns op de economie, het monetaire beleid van centrale banken, Brexit en de start van vaccinaties tegen Covid-19) hebben grote bewegingen veroorzaakt in de liquiditeitsscores, maar onvoldoende voor significante wijzigingen tussen niveaus.

6. Verschil tussen de transactieprijzen en de gemoduleerde waarden (uitgestelde winst of verlies op dag één)

Er werden geen belangrijke bedragen geboekt als uitgestelde winst of verlies op dag één (DOP) in 2020.

9.2. Kredietrisico's - uitstaande bedragen

1. Kredietrisicobeheer - algemene principes

Het maximale kredietrisico wordt uitgedrukt als volledige blootstelling bij wanbetaling (FEAD) en wordt als volgt bepaald:

- voor balansactiva (behalve voor afgeleide producten): de brutoboekwaarden (vóór waardevermindering);
- voor afgeleide producten: de reële waarde van de afgeleide producten na netting, verhoogd met de potentieel toekomstige expositie berekend onder de huidige expositiemethode (add-on);

- voor Securities Financing Transacties
 - voor de retrocessies (reverse repos): het bedrag van de waarborg ter waarde van het uitgeleende bedrag;
 - voor de cessies (repos): het bedrag van de waarborg dat het ontleende bedrag overstijgt;
- voor buitenbalansverbintenissen: ofwel het niet opgenomen gedeelte van de kredietfaciliteiten of de maximale toezegging van Belfius voor waarborgen aan derden.

Merk op dat de definitie van de Maximum Credit Risk Exposure zoals intern gebruikt en voor de hieronder gepresenteerde risicotabellen, waarbij de boekwaarde van de activa exclusief eventuele bijzondere waardevermindering verliezen wordt gepresenteerd, lichtjes afwijkt van IFRS 7, waar de activa exclusief bijzondere waardevermindering worden gepresenteerd.

2. Inputs, hypothesen en technieken die worden gebruikt voor het schatten van bijzondere waardevermindering

We verwijzen naar het deel "Risicobeheer" van het beheersverslag voor verdere informatie.

3. Analyse van de totale kredietrisicopositie

A. Uitstaande bedragen per geografische regio

31/12/19								
(In duizend EUR)	België	Frankrijk	Luxemburg	Duitsland	Portugal	Ierland	Italië	Spanje
Leningen en voorschotten	4.445.650	0	0	0	0	0	0	0
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.445.650	0	0	0	0	0	0	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	5.235.895	1.426.595	125.418	132.171	222.670	247.163	687.108	756.532
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.061.450	917.408	65.124	34.017	6.570	125.011	6.605	206.820
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.069.084	508.926	60.294	85.439	216.099	109.864	680.504	549.646
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	105.361	261	0	12.714	0	12.288	0	66
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	3.924.475	0	0	0	0	0	0	0
TOTAAL	13.606.020	1.426.595	125.418	132.171	222.670	247.163	687.108	756.532

31/12/19								
(In duizend EUR)	Andere landen van de EU	Rest van Europa	Verenigde Staten en Canada	Verenigd Koninkrijk	Centraal- en Zuid-Amerika	Japan	Andere	Totaal
Leningen en voorschotten	0	0	0	0	0	0	0	4.445.650
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0	0	0	0	0	4.445.650
In schuldbewijzen belichaamde schulden	456.144	20.892	210.697	387.336	40.223	506	951	9.950.301
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	243.219	6.812	83.434	173.599	16.779	0	0	5.946.850
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	162.620	13.947	103.411	202.229	23.443	506	951	3.786.963
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	50.304	133	23.852	11.508	0	0	0	216.488
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	0	0	0	0	0	0	0	3.924.475
TOTAAL	456.144	20.892	210.697	387.336	40.223	506	951	18.320.426

	31/12/20							
(In duizend EUR)	België	Frankrijk	Luxemburg	Duitsland	Portugal	Ierland	Italië	Spanje
Kas en tegoeden bij centrale banken	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	4.566.585	0	0	0	0	0	0	0
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.159.529	0	0	0	0	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	407.056	0	0	0	0	0	0	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	4.823.656	1.619.244	151.567	169.039	257.205	307.960	652.370	638.551
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	3.735.577	961.932	65.140	59.707	25.719	154.985	1.602	141.856
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	985.987	656.882	86.427	109.332	231.486	140.951	650.768	496.628
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	102.092	430	0	0	0	12.024	0	66
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	2.745.806	0	0	0	0	0	0	0
TOTAAL	12.136.048	1.619.244	151.567	169.039	257.205	307.960	652.370	638.551

	31/12/20							
(In duizend EUR)	Andere landen van de EU	Rest van Europa	Verenigde Staten en Canada	Verenigd Koninkrijk ⁽¹⁾	Centraal- en Zuid-Amerika	Japan	Andere	Totaal
Kas en tegoeden bij centrale banken	1	0	0	0	0	0	0	1
Leningen en voorschotten	0	0	0	0	0	0	0	4.566.585
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0	0	0	0	0	4.159.529
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0	0	0	0	0	0	407.056
In schuldbewijzen belichaamde schulden	552.927	24.188	230.390	351.900	42.491	12.504	957	9.834.948
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	364.557	9.557	66.212	166.303	16.679	0	0	5.769.827
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	138.943	14.498	140.936	173.563	25.812	12.457	957	3.865.626
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	49.427	133	23.242	12.034	0	47	0	199.495
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	0	0	0	0	0	0	0	2.745.806
TOTAAL	552.927	24.188	230.390	351.900	42.491	12.504	957	17.147.340

(1) Belfius Insurance heeft een degelijk kredietrisicobeheer gevoerd voor zijn uitstaande posities in het Verenigd Koninkrijk, rekening houdend met de Brexit.

B. Uitstaande bedragen per categorie van tegenpartij

	31/12/19						
	Centrale overheden	Publieke sector entiteiten	Grote ondernemingen	ABS/MBS	Particulieren, zelfstandigen en kmo's	Financiële instellingen	Totaal
(In duizend EUR)							
Leningen en voorschotten	0	413.781	5.884	0	4.025.985	0	4.445.650
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	413.781	5.884	0	4.025.985	0	4.445.650
In schuldbewijzen belichaamde schulden	6.018.245	1.402.042	1.393.920	90.902	0	1.045.192	9.950.301
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	3.945.889	831.793	450.515	55.772	0	662.881	5.946.850
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	2.072.357	464.888	943.273	18.051	0	288.395	3.786.963
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	105.361	132	17.078	0	93.916	216.488
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	0	0	0	0	0	3.924.475	3.924.475
TOTAAL	6.018.245	1.815.823	1.399.804	90.902	4.025.985	4.969.667	18.320.426

	31/12/20						
	Centrale overheden	Publieke sector entiteiten	Grote ondernemingen	ABS/MBS	Particulieren, zelfstandigen en kmo's	Financiële instellingen	Totaal
(In duizend EUR)							
Kas en tegoeden bij centrale banken	1	0	0	0	0	0	1
Leningen en voorschotten	0	390.943	12.588	0	4.160.412	2.642	4.566.585
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0	0	4.159.529	0	4.159.529
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	390.943	12.588	0	883	2.642	407.056
In schuldbewijzen belichaamde schulden	6.288.019	1.312.170	1.285.983	35.424	0	913.351	9.834.948
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.040.843	790.181	373.006	4.489	0	561.308	5.769.827
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	2.247.177	421.231	912.860	14.504	0	269.854	3.865.626
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	100.758	117	16.432	0	82.189	199.495
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	0	0	0	0	0	2.745.806	2.745.806
TOTAAL	6.288.020	1.703.112	1.298.572	35.424	4.160.412	3.661.799	17.147.340

C. Tabel van de belangrijkste landen per tegenpartij

(In duizend EUR)	31/12/19						Totaal
	Staats-obligaties	Financiële instellingen	ABS/MBS	Publieke sector entiteiten	Bedrijven - Project-financiering	Andere	
België	3.299.461	3.926.859	50.000	1.752.179	391.424	4.186.096	13.606.020
Frankrijk	622.961	485.073	0	57.492	261.069	0	1.426.595
Verenigd Koninkrijk ⁽¹⁾	0	232.341	0	0	154.996	0	387.336
Spanje	562.524	91.048	17.809	0	85.150	0	756.532
Italië	624.110	10.355	5.912	0	46.731	0	687.108
Verenigde Staten en Canada	0	30.334	103	0	180.259	0	210.697
TOTAAL	5.109.057	4.776.010	73.824	1.809.671	1.119.630	4.186.096	17.074.288

(In duizend EUR)	31/12/20						Totaal
	Staats-obligaties	Financiële instellingen	ABS/MBS	Publieke sector entiteiten	Bedrijven - Project-financiering	Andere	
België	3.113.397	2.750.826	0	1.613.225	338.316	4.320.284	12.136.048
Frankrijk	811.144	457.848	0	57.651	292.601	0	1.619.244
Verenigd Koninkrijk ⁽¹⁾	0	222.743	0	0	129.156	0	351.900
Spanje	566.348	16.283	14.880	0	41.040	0	638.551
Italië	639.681	0	4.112	0	8.577	0	652.370
Verenigde Staten en Canada	0	29.616	0	0	200.775	0	230.390
TOTAAL	5.130.570	3.477.315	18.992	1.670.876	1.010.465	4.320.284	15.628.502

(1) Belfius Insurance heeft een degelijk kredietrisicobeheer gevoerd voor zijn uitstaande posities in het Verenigd Koninkrijk, rekening houdend met de Brexit.

We verwijzen naar het deel "Risicobeheer" van het beheersverslag voor verdere informatie.

4. Maximum Credit Risk Exposure per categorie financiële instrumenten die onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering

A. Financiële activa

	31/12/19			
	Financiële instrumen- ten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instrumen- ten met een aanzien- lijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een vermin- derde kredietwaar- digheid (fase 2)	Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	Totaal
(In duizend EUR)				
KREDIETWAARDIGHEID				
Leningen en voorschotten				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.439.775	524	5.351	4.445.650
AAA to AA-	154.810	0	0	154.810
A+ to BBB-	2.079.448	0	0	2.079.448
Non investment grade	763.789	0	5.351	769.140
Geen rating	1.441.728	524	0	1.442.252
In schuldbewijzen belichaamde schulden				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	5.884.600	62.250	0	5.946.850
AAA to AA-	4.333.388	332	0	4.333.721
A+ to BBB-	1.500.648	61.918	0	1.562.566
Geen rating	50.564	0	0	50.564
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	2.980.433	806.530	0	3.786.963
AAA to AA-	1.107.736	827	0	1.108.563
A+ to BBB-	1.728.483	730.896	0	2.459.380
Non investment grade	104.033	60.033	0	164.067
Geen rating	40.180	14.774	0	54.954

	31/12/20			
	Financiële instrumen- ten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instrumen- ten met een aanzien- lijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een vermin- derde kredietwaar- digheid (fase 2)	Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	Totaal
(In duizend EUR)				
KREDIETWAARDIGHEID				
Leningen en voorschotten				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	3.914.737	235.600	9.193	4.159.529
AAA to AA-	0	0	0	0
A+ to BBB-	1.854.989	52.628	0	1.907.617
Non investment grade	593.382	142.260	0	735.641
Default	0	0	9.193	9.193
Geen rating	1.466.366	40.712	0	1.507.078
In schuldbewijzen belichaamde schulden				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	5.686.370	83.457	0	5.769.827
AAA to AA-	4.326.594	318	0	4.326.912
A+ to BBB-	1.309.213	83.139	0	1.392.351
Geen rating	50.564	0	0	50.564
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.034.300	831.326	0	3.865.626
AAA to AA-	1.205.045	567	0	1.205.612
A+ to BBB-	1.658.501	744.953	0	2.403.454
Non investment grade	138.738	47.209	0	185.947
Geen rating	32.016	38.597	0	70.613

De evolutie van de waardeverminderingen van fase 1 en 2 weerspiegelt de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's en hun wegingen, in overeenstemming met de EBA-richtlijnen, om de veranderingen in de economische context en vooruitzichten na de Covid-19-crisis weer te geven.

B. Risicoposities buiten de balansstelling

Nihil.

C. Gekocht aan verminderde kredietwaardigheid

Nihil.

5. Maximale kredietrisico voor elke categorie van financiële instrumenten en impact van waarborgen

(In duizend EUR)	31/12/19		31/12/20	
	Maximale blootstelling aan kredietrisico	Effect van de materiële waarborgen	Maximale blootstelling aan kredietrisico	Effect van de materiële waarborgen
Kas en tegoeden bij centrale banken	0	0	1	0
Leningen en voorschotten	4.445.650	0	4.566.585	0
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.445.650	0	4.159.529	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0	407.056	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	9.950.301	0	9.834.948	0
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	5.946.850	0	5.769.827	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.786.963	0	3.865.626	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	216.488	0	199.495	0
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	3.924.475	0	2.745.806	0
TOTAAL	18.320.426	0	17.147.340	0

6. Financiële activa onderhevig aan bijzondere waardevermindering die achterstallig zijn

Een financieel actief is achterstallig zodra de tegenpartij heeft verzuimd een som te betalen dat contractueel verschuldigd is. Dit wordt beschouwd per contract. Bijvoorbeeld, indien een tegenpartij nagelaten heeft de intrest te betalen op vervaldatum, wordt de volledige lening als achterstallig beschouwd.

31/12/19	Boekhoudkundige waarde								
(in duizend EUR)	Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)			Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2)			Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)		
	≤ 30 dagen	> 30 dagen ≤ 90 dagen	> 90 dagen	≤ 30 dagen	> 30 dagen ≤ 90 dagen	> 90 dagen	≤ 30 dagen	> 30 dagen ≤ 90 dagen	> 90 dagen
Leningen en voorschotten	45.378	9.194	592	31.200	4.730	0	31.457	19.697	15.268
TOTAAL	45.378	9.194	592	31.200	4.730	0	31.457	19.697	15.268

31/12/20	Boekhoudkundige waarde								
(in duizend EUR)	Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)			Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2)			Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)		
	≤ 30 dagen	> 30 dagen ≤ 90 dagen	> 90 dagen	≤ 30 dagen	> 30 dagen ≤ 90 dagen	> 90 dagen	≤ 30 dagen	> 30 dagen ≤ 90 dagen	> 90 dagen
Leningen en voorschotten	39.127	9.262	944	23.555	9.239	1.097	27.161	9.620	16.250
TOTAAL	39.127	9.262	944	23.555	9.239	1.097	27.161	9.620	16.250

Achterstallige bedragen bestaan voornamelijk uit leningen van particulieren en bedrijven.

Er wordt een wanbetalingsstatus toegekend aan de kredietnemers die aan een of beide van de onderstaande criteria voldoen:

- De kredietnemer heeft aanzienlijke blootstellingen die meer dan 90 dagen achterstallig zijn;
- De kredietnemer wordt beschouwd als iemand die zijn kredietverplichtingen waarschijnlijk niet volledig zal kunnen nakomen zonder tegeldemaking van zekerheden, ongeacht het bestaan van een eventueel achterstallig verschuldigd bedrag of het aantal dagen achterstal.

7. Schuldverschikking

	31/12/19			
	Bruto-boekwaarde van de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen	Waardevermindering	Ontvangen onderpand en garanties	
			Ontvangen onderpand op de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen	Ontvangen financiële garanties op de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen
(In duizend EUR)				
Leningen en voorschotten	60.738	(722)	60.017	0

	31/12/20			
	Bruto-boekwaarde van de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen	Waardevermindering	Ontvangen onderpand en garanties	
			Ontvangen onderpand op de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen	Ontvangen financiële garanties op de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen
(In duizend EUR)				
Leningen en voorschotten	79.220	(909)	78.311	0

We verwijzen ook naar punt 3.5 "kredietrisico" van het deel "Risicobeheer" in het beheersverslag voor verdere informatie.

8. Waardeverminderingen voor kredietverliezen

	31/12/19			
	Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2)	Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	Totaal
(In duizend EUR)				
LENINGEN EN VOORSCHOTTEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(1.890)	(9.517)	(3.837)	(15.244)
Stijgingen als gevolg van creatie en verwerving	(221)	(1.862)	0	(2.084)
Afnames als gevolg van verwijdering uit de balans	241	982	71	1.294
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico ⁽¹⁾	1.388	675	3.411	5.474
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	104	(77)	(27)	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(1.161)	3.260	(2.099)	0
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(1.540)	(6.539)	(2.480)	(10.559)

(1) Inclusief verschuivingen in te verwachten waardeverliezen (Expected Credit Losses of ECL) als gevolg van overdrachten van hogere of lagere fases

	31/12/19			
	Financiële instrumen- ten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instrumen- ten met een aanzien- lijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een vermin- derde kredietwaar- digheid (fase 2)	Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	Totaal
(In duizend EUR)				
IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE SCHULDEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(345)	(405)	0	(750)
Stijgingen als gevolg van creatie en verwerving	(113)	(92)	0	(206)
Afnames als gevolg van verwijdering uit de balans	144	65	0	208
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico ⁽¹⁾	217	(272)	0	(55)
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	1	(1)	0	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(295)	295	0	0
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(391)	(411)	0	(803)
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(1.818)	(19.446)	0	(21.265)
Stijgingen als gevolg van creatie en verwerving	(565)	(973)	0	(1.537)
Afnames als gevolg van verwijdering uit de balans	382	932	0	1.315
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico ⁽¹⁾	1.155	982	0	2.137
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	27	(27)	0	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(972)	972	0	0
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(1.790)	(17.560)	0	(19.350)
RISICOPOSITIES BUITEN DE BALANSTELLING				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	0	0	0	0
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	0	0	0	0

(1) Inclusief verschuivingen in te verwachten waardeverliezen (Expected Credit Losses of ECL) als gevolg van overdrachten van hogere of lagere fases.

	31/12/20			
	Financiële instrumen- ten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instrumen- ten met een aanzien- lijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een vermin- derde kredietwaar- digheid (fase 2)	Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	Totaal
(In duizend EUR)				
LENINGEN EN VOORSCHOTTEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(1.540)	(6.539)	(2.480)	(10.559)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	(538)	0	0	(538)
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico ⁽¹⁾	(1.846)	(3.345)	533	(4.659)
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	478	(372)	(106)	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(2.161)	2.936	(774)	0
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(5.609)	(7.320)	(2.827)	(15.756)

(1) Inclusief verschuivingen in te verwachten waardeverliezen (Expected Credit Losses of ECL) als gevolg van overdrachten van hogere of lagere fases.

	31/12/20			
	Financiële instrumen- ten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instrumen- ten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2)	Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	Totaal
(In duizend EUR)				
IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE SCHULDEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(391)	(411)	0	(803)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	21	0	0	21
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico ⁽¹⁾	176	(665)	0	(489)
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	84	(84)	0	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(414)	414	0	0
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(525)	(746)	0	(1.271)
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(1.790)	(17.560)	0	(19.350)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	182	0	0	182
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico ⁽¹⁾	383	(1.334)	0	(950)
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	110	(110)	0	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(1.439)	1.439	0	0
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(2.554)	(17.565)	0	(20.119)
RISICOPOSITIES BUITEN DE BALANSTELLING				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	0	0	0	0
Stijgingen als gevolg van creatie en verwerving	1	0	0	1
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	1	0	0	1

(1) Inclusief verschuivingen in te verwachten waardeverliezen (Expected Credit Losses of ECL) als gevolg van overdrachten van hogere of lagere fases.

De evolutie van de waardeverminderingen van fase 1 en 2 weerspiegelt de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's en hun wegingen, in overeenstemming met de EBA-richtlijnen, om de veranderingen in de economische context en vooruitzichten na de Covid-19-crisis weer te geven.

We verwijzen ook naar punt 3.5 "kredietrisico" van het deel "Risicobeheer" in het beheersverslag voor verdere informatie.

De impact op de resultatenrekening (Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen) is -5,4 miljoen EUR in 2020 in vergelijking met +6,6 miljoen EUR in 2019.

9. Kredietrisico voor leningen die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen

Er zijn momenteel geen financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen. We verwijzen naar toelichting 5.4 Leningen en voorschotten en 5.5. Schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten.

10. Kredietrisico voor financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

Er zijn momenteel geen financiële passiva gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies.

11. Afboeking

Het contractuele uitstaande bedrag aan financiële activa die in de loop van het jaar werden afgeschreven en die nog steeds het voorwerp uitmaken van afdwingingsactiviteiten, is nihil.

9.3. Informatie over bezwaarde activa en ontvangen waarborgen

1.1. Activa

(in duizend EUR)	31/12/19			
	Boekwaarde van de bezwaarde activa	Reële waarde van de bezwaarde activa	Boekwaarde van de niet-bezwaarde activa	Reële waarde van de niet-bezwaarde activa
Eigenvermogensinstrumenten	0	0	1.251.582	1.251.582
Schuldbewijzen	2.258.751	2.686.821	8.436.548	9.168.220
Leningen en voorschotten	0		4.536.431	
waarvan in pand gegeven waarborgen	0			

(In duizend EUR)	31/12/20			
	Boekwaarde van de bezwaarde activa	Reële waarde van de bezwaarde activa	Boekwaarde van de niet-bezwaarde activa	Reële waarde van de niet-bezwaarde activa
Eigenvermogensinstrumenten	0	0	1.106.380	1.106.380
Schuldbewijzen	1.270.190	1.360.233	9.253.553	10.479.972
Leningen en voorschotten	0		4.692.349	
waarvan in pand gegeven waarborgen	0			

1.2. Ontvangen onderpand

(In duizend EUR)	31/12/19		31/12/20	
	Reële waarde van ontvangen onderpand of uitgegeven eigen schuldbewijzen (bezwaard)	Reële waarde van ontvangen onderpand of uitgegeven eigen schuldbewijzen (beschikbaar voor bezwaring)	Reële waarde van ontvangen onderpand of uitgegeven eigen schuldbewijzen (bezwaard)	Reële waarde van ontvangen onderpand of uitgegeven eigen schuldbewijzen (beschikbaar voor bezwaring)
Door de rapporterende instelling ontvangen onderpand	0	2.366.775	0	1.070.648
Schuldbewijzen	0	2.366.775	0	1.070.648

2. Samenvatting bezwaarde activa per bron

31/12/19	Bezwaarde activa		Totaal
	Leningen en voorschotten	In schuldbewijzen belichaamde schulden	
Bron van bezwaarde activa	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	
(In duizend EUR)			
Terugkoopovereenkomsten	0	320.375	320.375
Deposito's tegen onderpand - andere dan terugkoopovereenkomsten	55.001	0	55.001
Reële waarde van ontleende effecten zonder cash-onderpand	0	1.938.376	1.938.376
TOTAAL	55.001	2.258.751	2.313.752

31/12/20	Bezwaarde activa		Totaal
	Leningen en voorschotten	In schuldbewijzen belichaamde schulden	
Bron van bezwaarde activa	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	
(In duizend EUR)			
Terugkoopovereenkomsten	0	289.586	289.586
Deposito's tegen onderpand - andere dan terugkoopovereenkomsten	109.827	0	109.827
Reële waarde van ontleende effecten zonder cash-onderpand	0	980.605	980.605
TOTAAL	109.827	1.270.190	1.380.017

3. Bezwaard(e) activa/ontvangen onderpand en daarmee verbonden verplichtingen

	31/12/19		31/12/20	
	Matchende verplichtingen, voorwaardelijke verplichtingen of uitgeleende effecten	Activa, ontvangen onderpand en uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van gedekte obligaties en bezwaarde ABS	Matchende verplichtingen, voorwaardelijke verplichtingen of uitgeleende effecten	Activa, ontvangen onderpand en uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van gedekte obligaties en bezwaarde ABS
(In duizend EUR)				
Boekwaarde van geselecteerde financiële verplichtingen	966.496	375.376	1.194.211	399.413

4. Overdracht van financiële activa die niet in aanmerking komen voor een verwijdering uit de geconsolideerde balans

31/12/19	Boekwaarde van de overgedragen activa	Boekwaarde van daarmee samenhangende verplichtingen
(In duizend EUR)		
In schuldbewijzen belichaamde schulden	1.277.498	1.297.113
TOTAAL	1.277.498	1.297.113

31/12/20	Boekwaarde van de overgedragen activa	Boekwaarde van daarmee samenhangende verplichtingen
(In duizend EUR)		
In schuldbewijzen belichaamde schulden	1.618.621	1.619.321
TOTAAL	1.618.621	1.619.321

Terugkoopovereenkomsten

Belfius Insurance gebruikt terugkoopovereenkomsten als financieringstransacties waarbij effecten worden verkocht aan een marktpartij in ruil voor cash en waarbij de overgedragen effecten op termijn teruggekocht worden.

De terugkoopovereenkomsten worden afgesloten onder de algemene voorwaarden opgenomen in de toepasselijke Global Master Repurchase Agreement. De marktpartijen zijn onderworpen aan het kredietrisico-proces zoals beschreven in het beheersverslag.

Gezien nagenoeg alle risico's en voordelen van de overgedragen effecten worden behouden, blijven bijgevolg de effecten op de balans van Belfius. De ontvangen cash bekomen onder deze transactie wordt opgenomen als een verplichting.

Vermits de tegenpartij, in geval van default, niet uitsluitend verhaal heeft op de overgedragen activa, maar op de volledige schuld, zijn de kolommen "verplichtingen die alleen een beroep kunnen doen op de overgedragen activa" hierop niet van toepassing.

5. Waarborgen en andere kredietverbeteringen verkregen door inbezitneming van de aangehouden waarborg

Betrokken bedragen zijn immaterieel.

6. Saldering

Financiële activa en verplichtingen worden gecompenseerd (en bijgevolg wordt enkel het nettobedrag gerapporteerd) wanneer Belfius Insurance een wettelijk afdwingbaar compensatierecht heeft en de intentie heeft om hetzij op nettobasis te vereffenen, hetzij om het actief te realiseren en de verplichting tegelijkertijd af te wikkelen.

A. Financiële activa die het voorwerp uitmaken van saldering

31/12/19	Brutobedrag geboekte financiële activa	Brutobedrag geboekte gesaldeerde financiële verplichtingen	Nettobedrag
(In duizend EUR)			
Repo-overeenkomsten met wederinkoop onder master netting-overeenkomsten	690.471	690.471	0
TOTAAL	690.471	690.471	0

31/12/20	Brutobedrag geboekte financiële activa	Brutobedrag geboekte gesaldeerde financiële verplichtingen	Nettobedrag
(In duizend EUR)			
Repo-overeenkomsten met wederinkoop onder master netting-overeenkomsten	0	0	0
TOTAAL	0	0	0

B. Financiële verplichtingen die het voorwerp uitmaken van saldering

31/12/19	Brutobedrag geboekte financiële verplichtingen	Brutobedrag geboekte gesaldeerde financiële activa	Nettobedrag financiële verplichtingen opgenomen in de balans	Bedragen niet gesaldeerd in de balans		Nettobedrag
(In duizend EUR)				Financieel instrument	Collateral (effecten + cash) gegeven	
Repo-overeenkomsten onder master netting-overeenkomsten	1.987.584	690.471	1.297.113	0	1.297.113	0
TOTAAL	1.987.584	690.471	1.297.113	0	1.297.113	0

31/12/20	Brutobedrag geboekte financiële verplichtingen	Brutobedrag geboekte gesaldeerde financiële activa	Nettobedrag financiële verplichtingen opgenomen in de balans	Bedragen niet gesaldeerd in de balans		Nettobedrag
(In duizend EUR)				Financieel instrument	Collateral (effecten + cash) gegeven	
Repo-overeenkomsten onder master netting-overeenkomsten	1.619.321	0	1.619.321	0	1.618.552	769
TOTAAL	1.619.321	0	1.619.321	0	1.618.552	769

9.4. Renteherzieningsrisico: uitsplitsing volgens resterende looptijd tot de volgende rentevoetbepaling

1. 2019

A. Actief

	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald	Gelopen rente	Aanpassin- gen naar reële waarde en marktwaar- de van derivaten	Waardever- mindering	Totaal
(In duizend EUR)										
Kas en tegoeden bij centrale banken	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	370.579	0	0	0	0	7.728	(101)	0	0	378.206
Leningen en voorschotten	0	13.890	85.840	366.630	4.061.413	7.482	11.736	0	(10.559)	4.536.431
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	0	281.387	501.483	2.817.753	5.751.940	1.674.247	175.507	745.365	(803)	11.946.880
Derivaten							0	779	0	779
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten										
verzekeringsactiviteiten						3.671.372				3.671.372
Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie						41.752				41.752
Materiële vaste activa						544.317				544.317
Immateriële activa						53.230				53.230
Goodwill						5.762				5.762
Belastingvorderingen lopend boekjaar						35.666				35.666
Uitgestelde belastingvorderingen						14.608				14.608
Overige activa	0	136.738	37.161	41.066	57.151	110.966	0	0	(543)	382.540
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten						663		0	0	663
TOTAAL VAN HET ACTIEF	370.580	432.016	624.484	3.225.449	9.870.504	6.167.793	187.142	746.145	(11.905)	21.612.208
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	0	0	0	0	13.836	0	0	0	13.836
Derivaten	0	0	0	0	0	1.322.285	0	0	0	1.322.285
BUITENBALANS	0	0	0	0	0	1.336.121	0	0	0	1.336.121
TOTAAL RENTEHERZIENINGSRISICO	370.580	432.016	624.484	3.225.449	9.870.504	7.503.914	187.142	746.145	(11.905)	22.948.329

B. Verplichtingen

	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald	Gelopen rente	Aanpassin- gen naar reële waarde en marktwaar- de van derivaten	Waardever- mindering	Totaal
(In duizend EUR)										
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	0	1.003.667	293.982	10.045	83.135	0	(465)	0	0	1.390.364
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	107	300	465	0	0	0	0	0	872
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten						3.671.372			0	3.671.372
Derivaten							0	3.995	0	3.995
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	0	0	0	0	0	13.191.487	0	0	0	13.191.487
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	0	0	0	0	0	184.189	0	0	0	184.189
Achtergestelde schulden	0	0	0	0	520.000	42.768	20.264	0	0	583.032
Belastingverplichtingen lopend boekjaar						34.834			0	34.834
Uitgestelde belastingverplichtingen						65.396			0	65.396
Overige verplichtingen	0	218.865	12.859	232	0	110.547	0	0	0	342.503
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	0	1.222.639	307.140	10.742	603.135	17.300.595	19.800	3.995	0	19.468.045
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	0	0	0	0	14.613	0	0	0	14.613
BUITENBALANS	0	0	0	0	0	14.613	0	0	0	14.613
TOTAAL RENTE- HERZIENINGSRISICO	0	1.222.639	307.140	10.742	603.135	17.315.208	19.800	3.995	0	19.482.658

C. Nettopositie

	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald
(In duizend EUR)						
Sensitiviteitsgap in de balans	370.580	(790.623)	317.343	3.214.708	9.267.369	(9.811.294)

Het reële rente-risico van Belfius Insurance wordt beheerd op basis van meer geavanceerde hypothesen. (Zie toelichting 9.5 Markt-risico en balansbeheer).

2. 2020

A. Actief

	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald	Gelopen rente	Aanpassin- gen naar reële waarde en marktwaar- de van derivaten	Waardever- mindering	Totaal
(In duizend EUR)										
Kas en tegoeden bij centrale banken	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	311.812	4.220	0	0	0	3	(241)	0	0	315.793
Leningen en voorschotten	0	34.719	43.508	355.414	4.252.775	8.390	12.860	440	(15.756)	4.692.349
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	0	145.784	824.027	2.618.862	5.530.537	1.502.721	168.761	840.702	(1.271)	11.630.122
Derivaten							0	0	0	0
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten						3.813.059				3.813.059
Winst/verlies op ingedeekt element in portfolio hedge voor renterisico								0		0
Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie						69.081				69.081
Materiële vaste activa						533.240				533.240
Immateriële activa						42.410				42.410
Goodwill						5.762				5.762
Belastingvorderingen Lopend boekjaar						11.958				11.958
Uitgestelde belastingvorderingen						18.890				18.890
Overige activa	0	113.517	42.980	44.559	45.988	132.452	0	0	(1.210)	378.286
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten						0		0	0	0
TOTAAL VAN HET ACTIEF	311.813	298.240	910.515	3.018.834	9.829.300	6.137.966	181.380	841.142	(18.237)	21.510.952
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	0	0	0	0	17.746	0	0	0	17.746
Derivaten	0	0	0	0	0	1.422.285	0	0	0	1.422.285
BUITENBALANS	0	0	0	0	0	1.440.031	0	0	0	1.440.031
TOTAAL RENTE- HERZIENINGSRISICO	311.813	298.240	910.515	3.018.834	9.829.300	7.577.997	181.380	841.142	(18.237)	22.950.983

B. Verplichtingen

	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald	Gelopen rente	Aanpassin- gen naar reële waarde en marktwaar- de van derivaten	Waardever- mindering	Totaal
(In duizend EUR)										
Kas en tegoeden van centrale banken	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	0	1.620.031	0	7.097	119.965	0	(597)	0	0	1.746.496
Schulden en deposito's	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	100	300	67	0	95	0	0	0	561
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten						3.813.059			0	3.813.059
Derivaten							0	59.780	0	59.780
Winst/verlies op ingedeekt element in portfolio hedge voor renterisico								0	0	0
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	0	0	0	0	0	12.670.669			0	12.670.669
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	0	0	0	0	0	190.163	0	0	1	190.164
Achtergestelde schulden	0	0	0	0	520.000	42.768	20.232	0	0	583.000
Belastingverplichtingen lopend boekjaar						20.639			0	20.639
Uitgestelde belastingverplichtingen						22.657			0	22.657
Overige verplichtingen	0	200.078	11.159	636	0	112.573	0	0	0	324.446
Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	0	1.820.209	11.458	7.800	639.965	16.872.623	19.635	59.780	1	19.431.470
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	0	0	0	0	9.575	0	0	0	9.575
Derivaten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BUITENBALANS	0	0	0	0	0	9.575	0	0	0	9.575
TOTAAL RENTEHERZIENINGSRISICO	0	1.820.209	11.458	7.800	639.965	16.882.198	19.635	59.780	1	19.441.046

C. Nettopositie

(In duizend EUR)	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald
Sensitiviteitsgap in de balans	311.813	(1.521.969)	899.056	3.011.034	9.189.336	(9.304.201)

Het reële rente-risico van Belfius Insurance wordt beheerd op basis van meer geavanceerde hypothesen. (Zie toelichting 9.5 Markt-risico en balansbeheer).

9.5. Marktrisico en balansbeheer

Voor meer informatie betreffende het marktrisico verwijzen we naar het deel "Risicobeheer" van het beheersverslag sectie Marktrisico.

1. Balansbeheer (ALM)

A. Renterisico

Renterisico kan twee vormen aannemen: het risico dat de economische waarde van de verzekeraar schommelt en het risico dat het renteresultaat van de verzekeraar schommelt. Het meten van beide risico's is complementair voor het begrijpen van de volledige scope van het renterisico op de balans (exclusief financiële markten).

De indicatoren voor economische waarde meten het langetermijneffect van wijzigingen van de rente. De rentegevoeligheid van de economische waarde meet de wijziging van de ALM economische waarde indien de gehele rentecurve wijzigt met 10 basispunten.

De Earnings-at-risk-indicatoren capteren het kortetermijneffect van de rentewijzigingen op de opbrengsten van de verzekeraar. Daarom kunnen, indirect via de rentabiliteit, rentewijzigingen ook een kortetermijneffect hebben op de solvabiliteit. Een stijging met 50 bp van de rente heeft een positieve weerslag op de netto-renteopbrengsten (vóór belastingen) van +3 miljoen EUR.

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Economische waarde (+10 bp)	6.874	5.224
Earnings at risk (+50 bp)	2.178	2.981

B. Vastgoed - rechtstreekse eigendom

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs
Marktwaaarde ⁽¹⁾	720.808	727.068
Schock 12,5% (negatief)	(108.121)	(117.262)

(1) Inclusief vastgoedsite die onder "overige activa" werd opgenomen

2. Obligatieportefeuille

A. Uitstaande nominale bedragen

	31/12/19			31/12/20		
	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies ⁽¹⁾	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies
(In duizend EUR)						
Obligatieportefeuille (nominale waarde)	5.798.636	3.125.475	215.996	5.459.295	3.039.866	197.029
Beleggingsfondsen (marktwaaarde)			552.232			527.048

(1) Belfius Insurance heeft pro forma cijfers uitgevoerd voor 2019 aangezien beleggingsfondsen in de scope zijn opgenomen.

B. Rentegevoeligheid

	31/12/19			31/12/20		
	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies
(In duizend EUR)						
Basispuntgevoeligheid	(5.211)	(2.693)	(142)	(6.428)	(3.549)	(274)

De rentegevoeligheid voor een stijging van 1 bp van de obligatieportefeuille bedroeg -10 miljoen EUR op eind 2020, deze is onderdeel van het globale ALM-beheer van de verzekeringsmaatschappijen.

C. Gevoeligheid voor kredietspreads

Onderstaande tabel geeft de gevoeligheid voor kredietspread weer van de obligatieportefeuille ten gevolge van een spreadverhoging met 1 basispunt.

	31/12/19 ⁽¹⁾			31/12/20		
	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies
(In duizend EUR)						
Basispuntgevoeligheid	(5.311)	(2.717)	(205)	(6.454)	(3.561)	(283)

(1) Belfius Insurance heeft pro forma cijfers uitgevoerd voor 2019 aangezien beleggingsfondsen in de scope zijn opgenomen.

D. Schock Aandelenrisico 30% (negatief)

Betreft aandelenschok op beleggingsfondsen.

	31/12/19	31/12/20
	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
(In duizend EUR)		
Schock 30% (negatief)	(27.320)	(37.698)

3. Genoteerde aandelen en vastgoed

	31/12/19	31/12/20
	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
(In duizend EUR)		
Marktwaaarde - genoteerde aandelen & gelijkgestelde	501.175	379.250
Marktwaaarde - genoteerd vastgoed	277.776	195.006
Schock 30% (negatief)	(233.685)	(172.277)
VaR (99%, 10 dagen)	36.037	175.891

9.6. Liquiditeitsrisico

De liquiditeit wordt beheerd door specifieke richtlijnen en een specifiek kader m.b.t. het Liquidity Risk Management. Wij verwijzen ook naar het beheersverslag voor een gedetailleerde beschrijving.

Belfius Insurance houdt een aanzienlijk bedrag aan niet bezwaarde activa aan die beleenbaar zijn bij de Europese Centrale Bank (ECB). Specifiek wil dit zeggen dat de maatschappij minstens 40% van haar obligatieportefeuille in overheidsobligaties belegt, die kunnen worden gebruikt voor repo's in het kader van haar liquiditeitsbeheer.

Uitsplitsing volgens resterende looptijd tot vervaldag

Activa en verplichtingen worden uitgesplitst over de verschillende periodes volgens de contractuele kasstroomkarakteristieken.

We maken geen bedragen bekend voor vervroegde terugbetalingsdata, als zodanig hebben we gebruik gemaakt van de contractuele vervaldag voor deze tabel.

1. 2019

A. Actief

	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio						Gelopen rente	Aanpassin- gen naar reële waarde en marktwaar- de van derivaten	Waardever- mindering	Totaal
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald				
(In duizend EUR)										
Kas en tegoeden bij centrale banken	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	370.579	0	0	0	0	7.728	(101)	0	0	378.206
Leningen en voorschotten	0	13.890	85.840	366.630	4.061.413	7.482	11.736	0	(10.559)	4.536.431
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	0	281.387	501.483	2.817.753	5.751.940	1.674.247	175.507	745.365	(803)	11.946.880
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten	0	0	0	0	0	3.671.372	0	0	0	3.671.372
Derivaten	0	0	0	0	0	0	0	779	0	779
Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie	0	0	0	0	0	41.752	0	0	0	41.752
Materiële vaste activa	0	0	0	0	0	544.317	0	0	0	544.317
Immateriële activa	0	0	0	0	0	53.230	0	0	0	53.230
Goodwill	0	0	0	0	0	5.762	0	0	0	5.762
Belastingvorderingen lopend boekjaar	0	0	0	0	0	35.666	0	0	0	35.666
Uitgestelde belastingvorderingen	0	0	0	0	0	14.608	0	0	0	14.608
Overige activa	0	136.738	37.161	41.066	57.151	110.966	0	0	(543)	382.540
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	663	0	0	0	663
TOTAAL VAN HET ACTIEF	370.580	432.016	624.484	3.225.449	9.870.504	6.167.793	187.142	746.145	(11.905)	21.612.208
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	0	0	0	0	13.836	0	0	0	13.836
KASSTROOM UIT DERIVATEN EN HANDEL VOLGENS STANDAARD-MARKTCONVENTIES	0	0	0	0	0	13.836	0	0	0	13.836
TOTAAL	370.580	432.016	624.484	3.225.449	9.870.504	6.181.629	187.142	746.145	(11.905)	21.626.044

B. Verplichtingen

	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio						Gelopen rente	Aanpassin- gen naar reële waarde en marktwaar- de van derivaten	Waardever- mindering	Totaal
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald				
(In duizend EUR)										
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	0	1.003.667	293.982	10.045	83.135	0	(465)	0	0	1.390.364
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	107	300	465	0	0	0	0	0	872
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	0	0	0	0	0	3.671.372	0	0	0	3.671.372
Derivaten	0	0	0	0	0	0	0	3.995	0	3.995
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	0	0	0	0	0	184.189	0	0	0	184.189
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	0	1.157.268	461.588	4.559.691	7.012.941	0	0	0	0	13.191.487
Achtergestelde schulden	0	0	0	0	520.000	42.768	20.264	0	0	583.032
Belastingverplichtingen lopend boekjaar	0	0	0	0	0	34.834	0	0	0	34.834
Uitgestelde belastingverplichtingen	0	0	0	0	0	65.396	0	0	0	65.396
Overige verplichtingen	0	218.865	12.859	232	0	110.547	0	0	0	342.503
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	0	2.379.907	768.728	4.570.432	7.616.076	4.109.108	19.800	3.995	0	19.468.045
Kern eigen vermogen	0	0	0	0	0	1.545.948	0	0	0	1.545.948
Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	0	0	0	0	0	573.441	0	0	0	573.441
EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP	0	0	0	0	0	2.119.390	0	0	0	2.119.390
Minderheidsbelang						24.774				24.774
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	0	0	0	0	0	2.144.164	0	0	0	2.144.164
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN	0	2.379.907	768.728	4.570.432	7.616.076	6.253.271	19.800	3.995	0	21.612.209
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	0	0	0	0	14.613	0	0	0	14.613
KASSTROOM UIT DERIVATEN EN HANDEL VOLGENS STANDAARD- MARKTCONVENTIES	0	0	0	0	0	14.613	0	0	0	14.613
TOTAAL	0	2.379.907	768.728	4.570.432	7.616.076	6.267.884	19.800	3.995	0	21.626.822

C. Totaal voor liquiditeitsgap

	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio					
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald
(In duizend EUR)						
Totaal voor liquiditeitsgap	370.580	(1.947.890)	(144.245)	(1.344.983)	2.254.428	(86.256)

1. 2020

A. Actief

	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio						Gelopen rente	Aanpassin- gen naar reële waarde en marktwaar- de van derivaten	Waardever- mindering	Totaal
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald				
(In duizend EUR)										
Kas en tegoeden bij centrale banken	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	316.032	0	0	0	0	3	(241)	0	0	315.793
Leningen en voorschotten	0	34.719	43.508	355.414	4.252.775	8.390	12.860	440	(15.756)	4.692.349
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	0	145.784	824.027	2.618.862	5.530.537	1.502.721	168.761	840.702	(1.271)	11.630.122
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	0	0	0	0	0	3.813.059	0	0	0	3.813.059
Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie	0	0	0	0	0	69.081	0	0	0	69.081
Materiële vaste activa	0	0	0	0	0	533.240	0	0	0	533.240
Immateriële activa	0	0	0	0	0	42.410	0	0	0	42.410
Goodwill	0	0	0	0	0	5.762	0	0	0	5.762
Belastingvorderingen Lopend boekjaar	0	0	0	0	0	11.958	0	0	0	11.958
Uitgestelde belastingvorderingen	0	0	0	0	0	18.890	0	0	0	18.890
Overige activa	0	113.530	42.969	44.556	45.988	132.452	0	0	(1.210)	378.286
TOTAAL VAN HET ACTIEF	316.033	294.033	910.504	3.018.832	9.829.300	6.137.966	181.380	841.142	(18.237)	21.510.952
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	0	0	0	0	17.746	0	0	0	17.746
KASSTROOM UIT DERIVATEN EN HANDEL VOLGENS STANDAARD-MARKTCONVENTIES	0	0	0	0	0	17.746	0	0	0	17.746
TOTAAL	316.033	294.033	910.504	3.018.832	9.829.300	6.155.712	181.380	841.142	(18.237)	21.528.698

B. Verplichtingen

	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio						Gelopen rente	Aanpassin- gen naar reële waarde en marktwaar- de van derivaten	Waardever- mindering	Totaal
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald				
(In duizend EUR)										
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	0	1.620.031	0	7.097	119.965	0	(597)	0	0	1.746.496
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	100	300	67	0	95	0	0	0	561
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	0	0	0	0	0	3.813.059	0	0	0	3.813.059
Derivaten	0	0	0	0	0	0	0	59.780	0	59.780
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	0	0	0	0	0	190.163	0	0	1	190.164
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	0	303.748	904.487	4.163.051	7.299.383	0	0	0	0	12.670.669
Achtergestelde schulden	0	0	0	0	520.000	42.768	20.232	0	0	583.000
Belastingverplichtingen lopend boekjaar	0	0	0	0	0	20.639	0	0	0	20.639
Uitgestelde belastingverplichtingen	0	0	0	0	0	22.657	0	0	0	22.657
Overige verplichtingen	0	200.078	11.159	636	0	112.573	0	0	0	324.446
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	0	2.123.956	915.945	4.170.851	7.939.348	4.201.954	19.635	59.780	1	19.431.470
Kern eigen vermogen	0	0	0	0	0	1.706.937	0	0	0	1.706.937
Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	0	0	0	0	0	345.064	0	0	0	345.064
EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP	0	0	0	0	0	2.052.001	0	0	0	2.052.001
Minderheidsbelang						27.481				27.481
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	0	0	0	0	0	2.079.482	0	0	0	2.079.482
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN	0	2.123.956	915.945	4.170.851	7.939.348	6.281.436	19.635	59.780	1	21.510.952
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	0	0	0	0	9.575	0	0	0	9.575
KASSTROOM UIT DERIVATEN EN HANDEL VOLGENS STANDAARD- MARKTCONVENTIES	0	0	0	0	0	9.575	0	0	0	9.575
TOTAAL	0	2.123.956	915.945	4.170.851	7.939.348	6.291.011	19.635	59.780	1	21.520.527

C. Totaal voor liquiditeitsgap

	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio					
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald
(In duizend EUR)						
Totaal voor liquiditeitsgap	316.033	(1.829.924)	(5.441)	(1.152.019)	1.889.952	(135.299)

9.7. Valutarisico en wisselkoersen

1. Valutarisico

(In duizend EUR)	31/12/19			
	USD	Andere	EUR	Totaal
Totaal van het actief	7.392	122.684	21.482.133	21.612.209
Totaal van de verplichtingen	0	0	19.468.045	19.468.045
Totaal eigen vermogen	1.686	236	2.142.242	2.144.164
Waarvan niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	1.686	236	571.519	573.441
Waarvan overig eigen vermogen	0	0	1.570.722	1.570.722
NETTO IN DE BALANS OPGENOMEN POSITIE	5.706	122.448	(128.153)	
DE NETTOPOSITIE	5.706	122.448	(128.153)	

(In duizend EUR)	31/12/20			
	USD	Andere	EUR	Totaal
Totaal van het actief	325	78.328	21.432.299	21.510.952
Totaal van de verplichtingen	0	0	19.431.470	19.431.470
Totaal eigen vermogen	(100)	493	2.079.090	2.079.482
Waarvan niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	(100)	493	344.672	345.064
Waarvan overig eigen vermogen	0	0	1.734.418	1.734.418
NETTO IN DE BALANS OPGENOMEN POSITIE	425	77.835	(78.261)	
DE NETTOPOSITIE	425	77.835	(78.261)	

Afhankelijk van de waardering van het actief worden valutakoerswinsten en -verliezen opgenomen in de winst- en verliesrekening "Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening" of in overige onderdelen van het totaalresultaat. Voor meer informatie verwijzen wij naar de waarderingsregels.

2. Wisselkoersen

		31/12/19		31/12/20	
		Slotkoers	Gemiddelde koers	Slotkoers	Gemiddelde koers
Australische Dollar	AUD	1,5984	1,6080	1,5840	1,6580
Canadese Dollar	CAD	1,4560	1,4784	1,5583	1,5380
Zwitserse Frank	CHF	1,0863	1,1108	1,0802	1,0705
Tsjechische Kroon	CZK	25,4055	25,6470	26,2490	26,5018
Deense Kroon	DKK	7,4721	7,4657	7,4410	7,4532
Euro	EUR	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
Brits Pond	GBP	0,8487	0,8735	0,8968	0,8881
Hongkongse Dollar	HKD	8,7449	8,7698	9,4835	8,8968
Hongaarse Forint	HUF	330,4450	325,9291	363,5500	353,5867
Israëlsche Sjekel	ILS	3,8818	3,9719	3,9325	3,9219
Japanse Yen	JPY	121,9300	122,0464	126,1950	121,9450
Mexicaanse Peso	MXN	21,1818	21,5939	24,3101	24,7375
Noorse Kroon	NOK	9,8477	9,8556	10,4556	10,7800
Nieuw-Zeelandse Dollar	NZD	1,6648	1,6950	1,6949	1,7601
Zweedse Kroon	SEK	10,4758	10,5840	10,0204	10,4715
Singaporese Dollar	SGD	1,5093	1,5241	1,6179	1,5789
Nieuwe Turkse Lire	TRY	6,6793	6,3432	9,0970	8,1650
Amerikaanse Dollar	USD	1,1225	1,1196	1,2232	1,1470

9.8. Verzekeringsrisico

1. Definitie

Belfius Insurance, dat behoort tot de groep Belfius Bank & Verzekeringen, neemt risico via de verzekeringscontracten die het onderschrijft. Het onderschrijvingsrisico wordt onderverdeeld afhankelijk van het type van contract (Leven of Niet-Leven) en het specifieke proces dat verband houden met de aard van de onderliggende activiteit (schade afhandeling, premie collectie, prijszetting, selectie, etc.).

De verzekeringsrisico's die voortvloeien uit het afsluiten of onderschrijven van verzekeringscontracten, i.e. onderschrijvingsrisico's, zijn de volgende:

→ **Onderschrijvingsrisico Leven:** het risico dat voortvloeit uit de levensverzekeringsverplichtingen, met betrekking tot de verzekerde risico's en de processen voor de bedrijfsuitvoering. Het is onderverdeeld in 7 deelmodules:

- het mortaliteitsrisico is het risico dat de sterfte toeneemt. Het geldt voor alle verbintenissen waarvoor de verwachte te betalen prestaties toenemen in geval van een stijging van de mortaliteit;
- het levensduurrisico: dat is het tegengestelde van het mortaliteitsrisico; het geldt voor de contracten waarvoor een daling van de mortaliteit zou leiden tot een stijging van de verwachte betalingen (bv. pensioencontracten). Verbeteringen in medische behandelingen die de levensverwachting zouden kunnen verhogen zonder de arbeidsgeschiktheid te herstellen, zouden ertoe kunnen leiden dat de frequentie van het levensduurrisico hoger ligt dan momenteel geobserveerd;
- het morbiditeitsrisico of invaliditeitsrisico slaat op het risico op verlies of een nadelige evolutie van de verwachte prestaties, te wijten aan veranderingen met betrekking tot het niveau, de trend of de volatiliteit van de invaliditeitsgraad;
- het afkooprisico inzake Leven wordt omschreven als het risico op verlies of toename van de prestaties dat te wijten is aan een verschil tussen de effectieve uitoefening van de contractuele opties van de verzekerde en de verwachte uitoefening. De term "opties" moet worden gezien in de ruime zin van het woord: de deelmodule omvat de opties inzake afkoop, opzegging en premiereductie, maar ook van uitbreiding van de waarborgen. Voor bepaalde contracten kan de uitoefening voordelig zijn voor de instelling, voor andere zal dat leiden tot een verlies. Deze deelmodule omvat daarom twee scenario's: één waarvoor de opties vaker dan verwacht zullen worden uitgeoefend dan voorzien, en een andere waarvoor dat minder het geval zal zijn;
- het risico met betrekking tot de beheerskosten stemt overeen met het risico dat de beheerskosten hoger zullen komen te liggen dan verwacht doordat ze een hogere inflatie ondergaan dan ingeschat;
- het risico op een herziening geldt enkel voor herzienbare annuïteiten waarvan de bedragen in negatieve zin kunnen evolueren voor de Verzekeraar als gevolg van een verandering van de wetgeving of de gezondheidstoestand van de verzekerde;

- het catastroferisico is beperkt tot de contracten waarvoor een onmiddellijke en drastische stijging van de mortaliteit een stijging van de uitbetalingen met zich zou brengen.

→ **Onderschrijvingsrisico Niet-Leven:** het risico dat voortvloeit uit de verzekeringsverbintenissen Niet-Leven. Deze onzekerheid omtrent resultaten van de deelmodules onderschrijving door de Verzekeraar wordt onderverdeeld in 3 deelmodules:

- het premierisico betreft het risico dat het bedrag van de ontvangen premies niet toereikend is voor het betalen van de schadegevallen die zich hebben voorgedaan tijdens de dekkingsperiode waarop de premies betrekking hebben;
- het reserverisico is het risico op verlies of een ongunstige wijziging in de waarde van de verzekeringsverbintenissen, die voortvloeien uit schommelingen in de frequentie en de impact van de verzekerde gebeurtenissen, alsook uit de datum en het bedrag van de uitbetalingen van de schadegevallen;
- het catastroferisico is het risico dat er zich een onvoorspelbare gebeurtenis van grote omvang voordoet die niet gedekt is door de twee voorgaande risico's. Catastrofes zijn rampen zoals onder andere, maar niet beperkt tot, wind-stormen, overstromingen, streng winterweer en andere weer gerelateerde gebeurtenissen, aardbevingen, industriële explosies, grootschalige branden, pandemieën en andere door de mens veroorzaakte rampen zoals maatschappelijke onrust en terroristische aanslagen.

→ **Productontwerprisico:** het risico op verlies voortkomend uit kenmerken, opties of waarborgen die niet voorzien waren in het ontwerp of de prijszetting van het verzekeringsproduct.

2. Beheer van het verzekeringsrisico

Het Risico & Onderschrijvingscomité geeft zijn advies over de strategie op het vlak van de onderschrijving en de reservering van de verzekeringsmaatschappijen van Belfius Insurance en het beleid dat daaruit voortvloeit, in het bijzonder aangaande de volgende punten:

- soorten en kenmerken van de verzekeringsactiviteiten die Belfius Insurance bereid is om te beheren;
- selectiecriteria van de risico's die in overeenstemming zijn met de risicobereidheid;
- de manier waarop er toezicht wordt gehouden op de effectieve onderschrijving;
- de afstemming tussen aan de ene kant de geïnde verzekeringspremies en aan de andere kant de te betalen schadegevallen die bij de gedragen kosten worden geteld;
- de identificatie van de risico's die voortvloeien uit de verbintenissen van Belfius Insurance, met inbegrip van de impliciete opties en het kapitaal dat wordt gewaarborgd door de verzekeringsproducten; en
- het aanleggen van voorzieningen voor de schadegevallen.

De globaal bepaalde strategie wordt binnen de verschillende betrokken entiteiten concreet uitgewerkt en opgevolgd door de lokale verantwoordelijke personen.

Herverzekering is een van de methodes die gebruikt wordt om het verzekeringsrisico te beperken. De bedoeling van een herverzekering is de volatiliteit van de kapitaalbehoeften en de winsten, en dus de onzekerheid die verbonden is aan het risico in de waardering van de verzekeraar, terug te dringen.

Dit zijn de herverzekeringsfuncties:

- capaciteit: dankzij de herverzekering is er voor de verzekeraars een grotere flexibiliteit mogelijk met betrekking tot de omvang, de soorten risico's en het activiteitsvolume dat zij op een veilige manier kunnen aanvaarden. Daardoor zijn de verzekeraars in staat nieuwe activiteiten uit te voeren of ze uit te breiden tijdens een korte periode;
- stabiliteit: dankzij gestructureerde herverzekeringsprogramma's kunnen de verzekeraars hun operationeel resultaat stabiliseren;
- bescherming: de herverzekering zorgt voor een bescherming tegen gecumuleerde financiële verliezen door een opeenvolging van gebeurtenissen (bijvoorbeeld slechte weersomstandigheden) of tegen significante financiële verliezen als gevolg van één enkele gebeurtenis;
- financiering: herverzekeren kan een alternatief zijn voor een kapitaalverhoging; en
- expertise: de herverzekeraars verlenen bijstand aan de verzekeraars in hun expertisedomein. Het bevoegde personeel van de herverzekeringsmaatschappijen biedt zijn diensten aan bij het opstarten van bv. een nieuwe activiteit.

3. Sensitiviteiten

Belfius Insurance evalueert het effect van de sensitiviteiten op het economisch eigen vermogen. Zij slaan op de technische voorzieningen in marktwaarde.

Gelet op de lage marktrente is de waarde van de technische voorzieningen groter dan de afkoopwaarde, wat leidt tot een negatieve impact op het eigen vermogen in geval van een verlaging van het afkooppercentage. De sensitiviteit aan het afkooppercentage is stabiel in 2020 vergeleken met 2019.

De herziening van de kosten assumpties heeft een negatieve impact op de beschikbare financiële middelen en de gevoeligheid ervan. Dit wordt nog versterkt door de lage marktrente.

De verhoging van de sterftecijfers heeft ook een negatieve impact op de beschikbare financiële middelen.

Voor de activiteiten Leven, in de schadeverzekeringen, leiden hogere kosten assumpties tot een lager resultaat. Een stijging van de schadegevallen leidt eveneens tot een lager resultaat.

Underschrijvingsrisico Leven: scenario dat overeenkomt met ⁽¹⁾	Impact op de beschikbare financiële middelen vóór belastingen	
(In miljoen EUR)	31/12/19	31/12/20
Een toename van 15% sterftecijfers	(40,2)	(45,4)
Een toename van 10% van de kosten + 1% inflatie	(188,7)	(207,5)
Een daling van 10% afkopen	(33,2)	(33,8)

(1) Toepassingsgebied: Belfius Insurance NV en Corona NV (= Belins conso).

Underschrijvingsrisico Niet-Leven: scenario dat overeenkomt met ⁽¹⁾	Impact op het resultaat vóór belastingen	
(In miljoen EUR)	31/12/19	31/12/20
Een stijging van 10% van de administratieve kosten	(8,8)	(9,4)
Een toename van 5% in schades	(21,3)	(17,3)

(1) Toepassingsgebied: Belfius Insurance NV en Corona NV (= Belins conso).

4. Evolutie van de schadegevallen

De schadedriehoek is de gebruikelijke methode voor het in kaart brengen van de schadebetalingen, die over meerdere jaren gespreid zijn. Op basis hiervan test de actuaire onder meer de toereikendheid van de technische voorzieningen. Bij de verzekeringen Niet-Leven kan de verzekeraar tussen de datum dat een schadegeval zich voordoet en de datum dat het volledig is afgehandeld, doorgaans de totale kostprijs van het schadegeval niet exact bepalen. Tijdens die periode vormt de Verzekeraar een reserve die gelijk is aan het geraamde bedrag aan toekomstige betalingen voor dit schadegeval.

Aangezien de reserve slechts een raming is, bestaat het risico dat het effectief betaalde bedrag verschillend is (hoger of lager). Om het risico te beoordelen, is het noodzakelijk de schommeling van twee bedragen te analyseren:

- de som van de betalingen die werden gedaan vóór die datum;
- de reserve die op die datum is geboekt voor de toekomstige betalingen.

De som van die twee componenten wordt de totale schadelast genoemd.

De tabel hierna toont voor Belfius Insurance NV en Corona NV de evolutie sinds 2010 van de som op het einde van het jaar van de totale kosten voor de schadegevallen die zich op jaarbasis hebben voorgedaan.

Schadelast (exclusief herverzekering en interne kosten)

Afwikkelingsjaar	Voorvalsjaar										
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Raming aan het einde van het voorvalsjaar	376.927	368.410	366.403	365.798	415.445	389.632	427.822	417.069	441.459	452.780	394.673
1 jaar later	377.982	365.547	350.517	324.524	392.976	361.479	402.910	396.145	431.019	438.787	
2 jaar later	376.143	355.306	334.313	312.883	381.044	353.512	385.904	377.854	430.883		
3 jaar later	370.819	350.249	329.882	306.454	374.836	351.551	379.367	377.418			
4 jaar later	370.924	352.804	328.046	303.051	371.983	345.737	374.251				
5 jaar later	363.378	350.780	323.899	301.179	369.929	346.817					
6 jaar later	360.537	351.335	319.633	297.842	370.320						
7 jaar later	357.875	344.245	317.895	295.826							
8 jaar later	354.384	341.644	313.659								
9 jaar later	350.988	338.422									
10 jaar later	351.308										

(In duizend EUR)

Huidige raming	351.308	338.422	313.659	295.826	370.320	346.817	374.251	377.418	430.883	438.787	394.673
Cumulatieve betalingen	(306.478)	(305.439)	(278.017)	(259.715)	(319.533)	(280.290)	(299.521)	(282.143)	(307.822)	(298.653)	(188.381)
Huidige voorzieningen	44.830	32.983	35.642	36.111	50.787	66.527	74.730	95.275	123.061	140.134	206.292

(In duizend EUR)

Voorzieningen (vanaf 2010)											906.372
Voorzieningen (tot 2010)											152.847
Interne kosten											44.967
Aangenomen zaken											24.350

TOTAAL⁽¹⁾

1.128.536

(1) Schadereserve 31/12/2019 - toelichting 6.3.2.

X. Toelichtingen met betrekking tot belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring en lijst van de dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Belfius Insurance

10.1. Belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring

(Alleen de wijzigingen die een materieel effect hebben (d.w.z. een impact van meer dan 1% van het balanstotaal en/of resultaat) zijn vermeld.).

1. Op 31 december 2019

Belfius Insurance breidde zijn commercieel niet-verzekeringsaanbod uit door de lancering van twee nieuwe entiteiten: Jaimy en Jane. De laatste heette Charlin bij initiële opstart.

Jaimy ging commercieel van start in de tweede helft van 2019 en biedt een onlineplatform aan waarop gebruikers kleine herstellingen op hun thuisadres kunnen aanvragen. In maart 2019 werd extra aandelenkapitaal uitgegeven ter waarde van 11,6 miljoen EUR. De extra aandelen werden uitgegeven aan Belfius Insurance en Boston Consulting Group. Boston Consulting Group kocht de aandelen met cash, terwijl Belfius Insurance aandelen ontving voor de bijdrage van zelf ontwikkelde software die gebruikt wordt door het platform. Het aandeel van Belfius Insurance in Jaimy nam af van 100% tot 78,5% als gevolg van deze kapitaalverhoging.

Jane ging eind 2019 commercieel van start en levert een monitorsysteem op basis van een sensor waarmee oudere personen langer thuis kunnen blijven wonen zonder speciale bijstand. In maart 2019 werd extra aandelenkapitaal uitgegeven ter waarde van 15,1 miljoen EUR. De extra aandelen werden uitgegeven aan Belfius Insurance en Boston Consulting Group. Boston Consulting Group kocht de aandelen met cash, terwijl Belfius Insurance aandelen ontving voor de bijdrage van zelf ontwikkelde software die gebruikt wordt door het platform. Het aandeel van Belfius Insurance nam af van 100% tot 77,4% als gevolg van deze kapitaalverhoging.

Het vastgoedbedrijf Immo Trèfles, een bedrijf gespecialiseerd in rusthuizen, werd aangekocht en wordt sinds december 2019 volledig geconsolideerd.

De investeringsmaatschappij Belfius Insurance Invest is gefuseerd met Belfius Insurance met ingang van 1 juli 2019, wat leidde tot een flexibeler liquiditeitsbeheer van de afnemende activaportefeuille.

2. Op 31 december 2020

Belfius Insurance injecteerde een bijkomend bedrag van 3 miljoen EUR in Jaimy, waardoor haar participatie steeg tot 89,19%. Daarnaast heeft Belfius Insurance ook een bijkomend bedrag van 3 miljoen EUR ingebracht in Jane, waardoor haar participatie steeg tot 87,97%. In maart 2021 injecteerde Belfius Insurance een bijkomend bedrag van 1 miljoen EUR in Jaimy, waardoor haar participatie verder steeg tot 90,84%. Daarnaast heeft Belfius Insurance in januari 2021 voor 2,2 miljoen EUR bijkomend kapitaal ingebracht in Jane, waardoor haar deelneming op 91,04% werd gebracht. Deze investeringen zorgen ervoor dat de entiteiten zich verder kunnen ontwikkelen en commercieel kunnen uitbreiden in hun respectieve markten.

Belfius Insurance blijft investeren in vastgoed en kocht de vastgoedvennootschappen Immo Saint Michel en Philadelphus. Beide entiteiten worden integraal geconsolideerd. Bovendien verwierf Belfius Insurance een participatie van 48,03% in de vastgoed investeringsmaatschappij Vicinity Affordable Housing Fund. Deze investering wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

Belfius Insurance verwierf in februari 2021 een belang van 100% in de vastgoedvennootschap Alysea, voor een totaal bedrag van 21 miljoen EUR.

De investeringsvennootschap Auxipar heeft op 4 februari 2020 haar naam veranderd in Capline.

10.2. Overnames en overdrachten van geconsolideerde ondernemingen

1. Voornaamste acquisities

A. Jaar 2019

Vastgoedonderneming Immo Trèfles, gespecialiseerd in rust- en verzorgingstehuizen, werd aangekocht door Belfius Insurance en wordt sinds december 2019 volledig geconsolideerd.

De activa en passiva geven het volgende beeld op moment van aankoop:

	2019
(In duizend EUR)	Immo Trèfles
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	1.280
Materiële vaste activa	18.776
Overige activa	663
Schulden en deposito's	(15.854)
Overige verplichtingen	(738)
NETTO ACTIVA	4.127
Groepsaandeel	4.127
Aankoopprijs (in cash)	4.127
<i>Min: transactiekosten</i>	
<i>Min: geldmiddelen en equivalenten in de aangekochte dochter</i>	(1.280)
NETTO CASH UITSTROOM BIJ AANKOOP	2.847

B. Jaar 2020

Vastgoedonderneming Immo Saint Michel werd aangekocht en wordt sinds maart 2020 volledig geconsolideerd.

Vastgoedonderneming Philadelphus werd aangekocht en wordt sinds juni 2020 volledig geconsolideerd.

Belfius Insurance heeft een participatie van 48,03% genomen in de vastgoed investeringsmaatschappij Vicinity Affordable Housing Fund. Deze deelneming wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode vanaf december 2020.

De activa en passiva geven het volgende beeld op moment van aankoop:

	2020		
(In duizend EUR)	Immo Saint Michel	Philadelphus	Vicinity
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	390	409	
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten			
Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie			20.000
Materiële vaste activa		39.749	
Belastingvorderingen		38	
Overige activa	4.132	642	
Schulden en deposito's		(19.401)	
Belastingverplichtingen	(9)		
Overige verplichtingen	(16)	(389)	
NETTO ACTIVA	4.497	21.049	20.000
Groepsaandeel	4.497	21.049	20.000
Reeds in bezit van de groep			
Aankoopprijs (in cash)	4.497	21.049	20.000
<i>Min: transactiekosten</i>			
<i>Min: geldmiddelen en equivalenten in de aangekochte dochter</i>	(390)	(409)	
NETTO CASH UITSTROOM BIJ AANKOOP	4.107	20.640	20.000

2. Voornaamste verkooptransacties

A. Jaar 2019

Er waren geen belangrijke verkooptransacties op 31 december 2019.

B. Jaar 2020

Er waren geen belangrijke verkooptransacties op 31 december 2020.

3. Activa en verplichtingen vervat in groepen die aangehouden worden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

A. Jaar 2019

Op 31 december 2019 werden geen dochterondernemingen geregistreerd als "Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten".

B. Jaar 2020

Op 31 december 2020 werden geen dochterondernemingen geregistreerd als "Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten".

10.3. Lijst van de dochterondernemingen, de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast, de geassocieerde ondernemingen en de ondernemingen waarin de groep ten minste 20% van het kapitaal bezit

1. Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%) ⁽¹⁾	Activiteits-code
Belfius Insurance Services Finance SA	Rue de l'industrie 20 L-8399 Windhof	100	21
Capline NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	74,99	10
Caring people NV	De Kleetlaan 7A B-1831 Diegem	100	30
Coquelets NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Corona NV	De Kleetlaan 7A B-1831 Diegem	100	28
Elantis NV	Rue des Clarisses 38 B-4000 Luik	100	6
ImmoActivity NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Immo Malvoz BVBA	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Immo Saint-Michel NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Immo Trèfles BVBA	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Immo Zeedrift NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Interfinance CVBA	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	74,99	10
Jaimy NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	89,16	47
Jane NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	87,97	47
Legros-Renier Les Amarentes Seigneurie de Loverval NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
LFB NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Offico Immo NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Philadelphus NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

Er zijn geen belangrijke beperkingen voor de dochterondernemingen op haar vermogen om toegang te krijgen tot of gebruik te maken van activa en om over te gaan tot afwikkeling van verplichtingen van de groep.

2. Lijst van de niet-volledig geconsolideerde dochterondernemingen

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%) ⁽¹⁾	Reden van uitsluiting	Activiteits-code
Belfius Part NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	99,92	Te verwaarlozen belang	10
Les News 24 NV	Genèvestraat 175 B-1140 Evere	60,55	Te verwaarlozen belang	45
Qualitass NV	Vilvoordsesteenweg 166 B-1850 Grimbergen	100	Te verwaarlozen belang	30
VDL - Interass NV	Brusselsesteenweg 346C B-9090 Melle	100	Te verwaarlozen belang	30

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

3. Lijst van de ondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%) ⁽¹⁾	Activiteits-code
De Haan Vakantiehuizen NV	Woluwedal 46 B-1200 Sint-Lambrechts-Woluwe	25,00	31
EPC CVBA (Economie Populaire de Ciney)	Rue Edouard Dinot 32 B-5590 Ciney	61,37	33
M80 Capital Comm.V	Overwinningsstraat 1 B-1060 Brussel	18,70	10
Vicinity Affordable Housing Fund CV	Bosrechterstraat 50 B-1170 Watermaal-Bosvoorde	48,03	31

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

4. Lijst van de ondernemingen waarop geen vermogensmutatiemethode wordt toegepast

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%) ⁽¹⁾	Reden van uitsluiting	Activiteits-code
Assurcard NV	Fonteinstraat 1A bus 0301 B-3000 Leuven	20	te verwaarlozen belang	34
Belwing SA	Avenue Maurice Destenay 13 B-4000 Liège	20	te verwaarlozen belang	10
R.E.D. Laboratories NV	Z1. Researchpark 100 B-1731 Zellik	22,20	te verwaarlozen belang	33
Syneco Agence Conseil ASBL	Rue des Glaces Nationales 169 B-5060 Sambreville	20	te verwaarlozen belang	47

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

Activiteitscode

1. Banken en kredietinstellingen	26. Verzekeringen Niet-Leven
2. Privé-spaarkassen	27. Herverzekeringen
3. Openbare kredietinstellingen	28. Verzekeringsmaatschappijen – multibranche
4. Agentschappen	29. Agenten en makelaars in financiële producten
5. Leasingmaatschappij	30. Agenten en makelaars in verzekeringsproducten
6. Hypothecaire kredieten	31. Onroerendgoedverrichtingen voor eigen rekening
7. Financiering van ondernemingen d.m.v. participaties	32. Onroerendgoedverrichtingen voor rekening van derden
8. Distributie van verbruikskredieten	33. Gezondheid en sociale activiteiten
9. Distributie van diverse krediettypes	34. Informatica / Information Technology
10. Nemen van en beheer van participaties	35. Met bancaire activiteiten aanverwante activiteiten
11. Beursvennootschappen	36. Overige aanverwante activiteiten
12. Beveks, sicavs	37. Sanering, wegen en afvalbeheer
13. Gemeenschappelijke beleggingsfondsen	38. Recreatie
14. Beheermaatschappij van beveks, sicavs	39. Telecommunicatie
15. Factoring	40. Transport
16. Financieringmaatschappij van infrastructuur en onroerend goed	41. Andere toeleveringsactiviteiten
17. Overige nevenactiviteiten i.v.m. de verdeling van specifieke financiële producten	42. Energie
18. Administratie m.b.t. financiële markten	43. Economische ontwikkeling
19. Portefeuillebeheer, beleggingsadvies	44. Water
20. Financiële engineering, consultancy, studie en financieel advies	45. Uitgifte van boeken en multimedia
21. Andere activiteiten binnen de financiële sector	46. Studie-, onderzoek- en ontwikkelingsactiviteiten
22. Borgstellingsvennootschappen	47. Overige dienstverlening
23. Fiducieverrichtingen	48. Productie, beheer en distributie van geïnformatiseerde betaalmiddelen
24. Wisselkantoor	49. Financieringsmaatschappij
25. Verzekeringen Leven	50. Merchant bank

10.4. Belangen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten

1. De aard, het doel en de activiteiten van een gestructureerde entiteit

Belfius Insurance' betrokkenheid bij de niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten is voornamelijk vanuit een investeringsperspectief. Het doel van Belfius is een stabiele interest-marge te genereren voor deze investeringen.

Belfius Insurance heeft de volgende blootstellingen uit niet-geconsolideerde entiteiten in haar portefeuille:

→ "Mortgage Backed Securities" (MBS): deze gestructureerde entiteiten investeren in residentiële en/of commerciële hypothecaire leningen die gefinancierd worden door middel van de uitgifte van schuld papier. Belfius Insurance heeft geïnvesteerd in de meest senior tranches.

→ "Asset Backed Securities" (ABS): deze entiteiten investeren in leningen, obligaties en/of andere vorderingen die worden gefinancierd door middel van de uitgifte van schuld papier. Belfius heeft geïnvesteerd in de meest senior tranches.

→ Andere gestructureerde entiteiten: voornamelijk financieersvehikels die obligaties uitgeven teneinde hun moederonderneming te financieren.

Belfius insurance heeft geen blootstellingen aan verbonden ondernemingen of deelnemingen van haar hoofdaandeelhouder Belfius Bank.

2. Betrokken bedragen

	2019	
	Boekhoudkundige waarde	Kredietrisico
(In duizende EUR)		
FINANCIËLE ACTIVA	40.901	40.901
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	0	0
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	17.078	17.078
Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	0	0
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	18.051	18.051
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	5.772	5.772
Derivaten - Hedge accounting	0	0
FINANCIËLE SCHULDEN	0	0
BUITENBALANSRUBRIEKEN - GEGEVEN	0	0

	2020	
	Boekhoudkundige waarde	Kredietrisico
(In duizende EUR)		
FINANCIËLE ACTIVA	35.424	35.424
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	0	0
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	16.431	16.431
Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	0	0
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	14.504	14.504
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	4.489	4.489
Derivaten - Hedge accounting	0	0
FINANCIËLE SCHULDEN	0	0
BUITENBALANSRUBRIEKEN - GEGEVEN	0	0

XI. Transacties met verbonden partijen

1. Transacties met verbonden partijen

(In duizend EUR)	Managers op sleutelposities ⁽¹⁾		Moedermaatschappij (Belfius Bank)	
	31/12/19	31/12/20	31/12/19	31/12/20
Leningen ⁽²⁾	2.998	4.480	1.893.381	2.262.867
waarvan leningen met verminderde kredietwaardigheid fase 3	0	0	0	0
Renteopbrengsten	0	0	2.501	5.384
Deposito's en schuldpapier ⁽²⁾	0	0	339.354	216.672
Rentekosten	0	0	(16.006)	(17.012)
Commissielonen m.b.t. verzekeringsverrichtingen	0	0	(115.917)	(118.892)
Overige inkomsten - netto honoraria	193	211	795	1.762
Door de groep verstrekte garanties en toegekende verbintenissen ⁽³⁾	0	0	2.039.043	2.650.181
Door de groep bekomen garanties en toegekende verbintenissen	0	0	361.606	410.847

(In duizend EUR)	Geassocieerde deelnemingen		Joint ventures waarin de entiteit een deelnemer is	
	31/12/19	31/12/20	31/12/19	31/12/20
Leningen ⁽²⁾	5.360	5.360	0	0
waarvan leningen met verminderde kredietwaardigheid fase 3	0	0	0	0
Renteopbrengsten	11	0	0	0
Deposito's en schuldpapier ⁽²⁾	0	0	0	0
Rentekosten	0	0	0	0
Overige inkomsten - netto honoraria	0	0	0	0
Door de groep verstrekte garanties en toegekende verbintenissen ⁽³⁾	0	0	0	0
Door de groep bekomen garanties en toegekende verbintenissen	0	0	0	0

(1) Managers op sleutelposities omvat de raad van bestuur en het directiecomité, evenals hun kinderen en echtgenoten of samenwonende partner, en de kinderen van deze echtgenoten of samenwonende partner.

(2) Transacties met verbonden partijen worden tegen marktconforme voorwaarden toegekend.

(3) Niet-gebruikte kredietlijnen.

2. Compensaties managers op sleutelposities⁽¹⁾

(In duizend EUR)	31/12/19	31/12/20
Kortetermijnpersoneelsbeloningen ⁽²⁾	2.249	2.775
Vergoedingen na uitdiensttreding	0	0
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	443	271
Ontslagvergoedingen	0	0
Kosten personeelsbeloningen	0	0

(1) Managers op sleutelposities omvat de raad van bestuur en het directiecomité.

(2) Korte termijn personeelsbeloningen bevatten salarissen, bonussen en andere beloningen.

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Belfius Insurance NV over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Belfius Insurance NV (de “Vennootschap”) en zijn dochterondernemingen (samen de “Groep”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020, alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 28 april 2020, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2022. Dit is het eerste boekjaar dat wij de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep uitgevoerd hebben.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 opgesteld 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. Deze geconsolideerde jaarrekening omvat de geconsolideerde balans op 31 december 2020, alsook de geconsolideerde resultatenrekening, de geconsolideerde staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de geconsolideerde staat van de wijzigingen in eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum, evenals de toelichting bestaande uit een overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing. Het totaal van de geconsolideerde balans bedraagt EUR ('000) 21.510.952 en de geconsolideerde resultatenrekening sluit af met een nettoresultaat van het boekjaar van EUR ('000) 212.113.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep op 31 december 2020, alsook van haar geconsolideerde resultaten en van haar 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 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 het bestuursorgaan 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.

Reële waardebepaling van financiële instrumenten gedefinieerd als Niveau 2 en Niveau 3

We verwijzen naar rubrieken III.C “Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies”, IV.B “In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat”, IV.C “In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies” en VI “Derivaten” (passief) van de geconsolideerde balans in de geconsolideerde jaarrekening en naar de toelichtingen n° 5.4 “Leningen en voorschotten”, n° 5.5 “In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten”, n° 5.6 “Derivaten” en toelichting n° 9.1 “Reële waarde” waarin de reële waarde van financiële instrumenten wordt toegelicht.

Omschrijving

Op 31 december 2020 heeft de Groep:

- Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies voor een bedrag van EUR ('000) 127.038 Niveau 2 en EUR ('000) 13.792 Niveau 3.
- In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat voor een bedrag van EUR ('000) 260.134 Niveau 2 en EUR ('000) 346.244 Niveau 3.
- In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies voor een bedrag van EUR ('000) 52.354 Niveau 2 en EUR ('000) 352.261 Niveau 3.
- Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat voor een bedrag van EUR ('000) 157.443 Niveau 3.
- Derivaten erkend onder de passiva voor een bedrag van EUR ('000) 2.295 Niveau 2 en EUR ('000) 57.486 Niveau 3.

De reële waardebepaling van financiële instrumenten ingedeeld in Niveau 2 en 3 is gebaseerd op een hele reeks gegevens. Indien er geen waarneembare marktgegevens beschikbaar zijn, worden er inschattingen gemaakt die onderhevig zijn aan een hoger beoordelingsniveau.

De reële waardebepaling van financiële instrumenten ingedeeld in Niveau 2 en 3, inclusief complexe financiële instrumenten, vertegenwoordigt een hogere blootstelling aan het risico van onjuiste waardering door gebrek aan waarneembare marktgegevens, de complexiteit van bepaalde waarderingsmodellen en de hogere mate van beoordelingsniveau.

Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze Financial Risk Management specialisten hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Inzicht verkrijgen in de processen met betrekking tot de waardering van financiële instrumenten.
- Evaluatie van de opzet en implementatie van de kerncontroles omtrent het waarderingsproces van financiële instrumenten, bv. kerncontroles met betrekking tot de opzet van waarderingsmodellen, en de onafhankelijke prijsverificatie.
- Inspectie van modelvalidatierapporten opgesteld door de onafhankelijke validatiefunctie.

- Inspectie van de notulen van relevante comités en de motivering van de hierin opgenomen conclusies die als basis dienen voor onze risicobeoordeling en ter ondersteuning van onze selectie en reikwijdte van onze controleprocedures.
- Op steekproefbasis een onafhankelijke bepaling van de reële waarde van de financiële instrumenten ingedeeld in Niveau 2 en 3;
- Evaluatie van de geschiktheid van de verantwoording en documentatie van de modelprovisies.
- Beoordeling van de adequaatheid van de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

Waardering van technische voorzieningen voor verzekering leven

Wij verwijzen naar de rubriek VIII “Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten” van de geconsolideerde balans in de geconsolideerde jaarrekening en naar de toelichting n° 6.3.1 “Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten – Verzekeringscontracten Leven”.

Omschrijving

Op 31 december 2020, heeft de Groep EUR ('000) 11.356.195 aan technische voorzieningen voor verzekeringscontracten Leven. Deze voorzieningen zijn berekend op basis van wettelijk bepaalde actuariële methodes. Deze methodes zijn gebaseerd op vooraf vastgestelde sterftetafels en andere parameters afgeleid uit het contract. Deze voorzieningen vertegenwoordigen een belangrijke rubriek in de balans van de Groep.

De adequaatheid van de technische voorzieningen voor verzekering leven wordt nagegaan op basis van een toereikendheidstest. Deze voorzieningen worden verhoogd ten belope van een eventuele ontoereikendheid die zou ontstaan ingevolge de uitvoering van de toereikendheidstest. De actuariële modellen gebruikt in de berekening van de toereikendheidstest zijn complex en de bepaling van de assumpties in deze modellen bevat een hoge mate van beoordeling rekening houdend met het feit dat de assumpties op het niveau van de beste schatting worden gehanteerd (en niet langer de parameters die bepaald zijn in de wet en de contractuele voorwaarden). De beoordeling die gepaard gaat met het bepalen van de assumpties kunnen een significante impact hebben op het resultaat van de toereikendheidstest.

Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze actuarissen en IT-specialisten hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Beoordeling van de opzet, implementatie en toetsing van de doeltreffendheid van de kerncontroles met betrekking tot de actuariële processen voor de bepaling van de technische voorzieningen voor verzekering leven en de toereikendheidstest.
- Beoordeling van de geschiktheid van de actuariële methodes die gehanteerd zijn voor de berekening van de technische voorzieningen voor verzekering leven en van de gehanteerde assumpties.
- Beoordeling van de analyse van de bewegingen van de technische voorzieningen voor verzekering leven voorbereid door het Management (“Fourt analyse”), inclusief de analyse van mogelijke reconciliatie verschillen.

- Herberekening van de technische voorzieningen voor verzekering leven voor een steekproef van levensverzekeringscontracten.
- Beoordeling van de consistentie van de actuariële methodes toegepast voor de toereikendheidstest en of de wijzigingen in de actuariële modellen in lijn zijn met onze inzichten in de ontwikkelingen van de Groep en onze verwachtingen op basis van marktervaring.
- Toetsen van de assumpties die gehanteerd zijn in de toereikendheidstest met waarneembare marktgegevens.
- Beoordeling van de resultaten van de toereikendheidstest, inclusief een vergelijking van de resultaten van de ene verslaggevingsperiode met de andere.
- Inspectie van de rapporten van de actuariële functie en de motivering van de hierin opgenomen conclusies die als basis dienen voor onze risicoanalyse.
- Testen van de volledigheid en juistheid van de gegevens die gebruikt zijn in de berekeningsprocessen en output van de centrale IT-systemen voor de berekening van de technische voorzieningen voor verzekering leven.
- Beoordeling van de adequaatheid van de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

Waardering van technische voorzieningen voor verzekering niet-leven

Wij verwijzen naar de rubriek VIII “Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten” van de geconsolideerde balans in de geconsolideerde jaarrekening en naar de toelichting n° 6.3.2 “Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten – Verzekeringscontracten Niet-Leven”.

Omschrijving

Op 31 december 2020, heeft de Groep EUR ('000) 1.314.474 aan technische voorzieningen met betrekking tot verzekeringscontracten Niet-Leven. De inschatting van deze voorzieningen is gebaseerd op actuariële methodes en vereist een belangrijke mate van oordeelsvorming aangezien deze gebaseerd is op schadeobservaties uit het verleden, bestaande kennis van gebeurtenissen, verwachtingen met betrekking tot toekomstige ontwikkelingen en de algemene voorwaarden van de relevante verzekeringscontracten.

Er dienen inschattingen gemaakt te worden voor zowel de verwachte schadelast van de gerapporteerde schadegevallen op balansdatum als van de verwachte schadelast voor de schadegevallen die zijn voorgevallen maar niet gerapporteerd werden op balansdatum (“IBNR”). Deze schattingen zijn gevoelig aan verschillende factoren en onzekerheden en vereisen een zeker beoordelingsvermogen in het bepalen van de onderliggende assumpties.

Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze actuarissen en IT-specialisten hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Beoordeling van de opzet, implementatie en toetsing van de doeltreffendheid van de kerncontroles met betrekking tot de actuariële processen voor de bepaling van de technische voorzieningen voor te betalen schade voor verzekeringscontracten niet-leven.

- Beoordeling van de consistentie en geschiktheid van de toegepaste actuariële methodes en assumpties voor de belangrijkste productgroepen en een evaluatie of de actuariële modellen in lijn zijn met onze inzichten in de ontwikkeling binnen de Groep en onze verwachtingen afgeleid van marktervaring.
- Beoordeling of de voorzieningen voor te betalen schade bepaald werden in overeenstemming met het gevoerde reserveringsbeleid.
- Onafhankelijke berekening van de schadevoorzieningen voor de belangrijkste productgroepen op basis van algemeen gehanteerde actuariële methodes voor deze productgroepen. Wij hebben de resultaten van onze onafhankelijke berekening vergeleken met de bedragen bepaald door de Groep, en we hebben onderliggende documentatie bekomen indien betekenisvolle verschillen werden vastgesteld.
- Beoordeling van de geschiktheid van de voorzieningen voor te betalen schade door een analyse van de run-off resultaten van de schadegevallen en annuïteiten.
- Beoordeling van de resultaten van de toereikendheidstest, inclusief een vergelijking van de resultaten van de ene verslaggevingsperiode met de andere.
- Inspectie van de rapporten van de actuariële functie en de motivering van de hierin opgenomen conclusies die als basis dienen voor onze risicoanalyse.
- Testen van de volledigheid en juistheid van de gegevens die gebruikt zijn in de berekeningsprocessen en output van de centrale IT-systemen voor de berekening van de technische voorzieningen voor verzekering niet-leven.
- Beoordeling van de adequaatheid van de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

IT-systemen en interne beheersingsmaatregelen over financiële verslaggeving

Omschrijving

We hebben IT-systemen en interne beheersingsmaatregelen over financiële verslaggeving geïdentificeerd als een kernpunt van onze controle voor de Groep omdat de boekhoud- en financiële verslaggevingssystemen sterk afhankelijk zijn van IT-systemen en geautomatiseerde *application controls* om aanzienlijke transactievolumes te verwerken. Geautomatiseerde *application controls* en *general IT controls*, waaronder IT-governance, *general IT controls* voor programmaontwikkeling en -wijzigingen, toegang tot programma's en gegevens en computerverrichtingen, moeten gepast ontworpen zijn en doeltreffend werken om een accurate financiële verslaggeving te verzekeren.

Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze IT-specialisten hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Onderzoek van het bestuurskader met betrekking tot de IT-organisatie van de Groep.
- Beoordeling van de opzet, implementatie en de toetsing van de doeltreffendheid van *general IT controls* met betrekking tot de ontwikkeling en wijziging van programma's, de toegang tot programma's en gegevens en de computerverrichtingen in essentiële IT-systemen die de boekhouding en financiële verslaggeving ondersteunen, rekening houdend met compenserende controles en rechtstreekse toetsing aan brongegevens wanneer controles niet doeltreffend werken.

- Beoordeling van de opzet, implementatie en toetsing van de doeltreffendheid van geautomatiseerde *application controls* in de sleutelprocessen die van invloed zijn op de financiële verslaggeving van de Groep, met inbegrip van compenserende controles en gegevensgerichte procedures wanneer ondersteunende *general IT controls* niet doeltreffend werken (bv. toegang tot programma's en gegevens).
- Beoordeling van de integriteit van gegevensoverdracht via de verschillende IT-systemen naar de systemen voor financiële verslaggeving.
- Beoordeling van de opzet en evaluatie van de doeltreffendheid van de controles bij de betrokken dienstverlenende organisatie.

Overige aangelegenheid

De geconsolideerde jaarrekening van de Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 werd door een andere commissaris gecontroleerd die op 7 april 2020 een oordeel zonder voorbehoud over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking heeft gebracht.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan 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 het bestuursorgaan 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 het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan 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 dat van toepassing is op de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België na. Een wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening biedt evenwel

geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheid inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan 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 doorbreken 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 het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door het bestuursorgaan 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 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 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 haar 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 auditcomité 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 auditcomité 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 auditcomité 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 het bestuursorgaan**

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport.

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 en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening over-

eenstemt 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 in de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, zijnde:

- Profiel van de groep;
- Kerncijfers van Belfius Insurance; en
- Aanvullende inlichtingen;

een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

De vennootschap is vrijgesteld van de verklaring van niet-financiële informatie, zoals vereist op grond van artikel 3:32 §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, aangezien zij een dochteronderneming is en zij (samen met haar dochtervennootschappen) is opgenomen in het geconsolideerd jaarverslag van Belfius Bank NV, dat de niet-financiële verklaring van de groep bevat.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening verricht 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 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 auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Zaventem, 12 April 2021

Commissaris

KPMG Bedrijfsrevisoren
vertegenwoordigd door

Olivier Macq
Bedrijfsrevisor

Kenneth Vermeire
Bedrijfsrevisor

Aanvullende inlichtingen

Algemene gegevens van Belfius Insurance

Maatschappelijke benaming

Belfius Insurance NV

Contact

tel.: +32 2 286 76 11

Algemeen postadres

Karel Rogierplein 11
1210 Brussel

Ondernemingsnummer

RPM Brussel BTW BE 0405.764.064

Verzekeringsonderneming toegelaten onder codenummer 0037

CONTACT

Wenst u meer info over Belfius Insurance?

Stuur dan een mail naar communication@belfius-insurance.be

U kunt ons ook bereiken op +32 2 286 76 11

(ma-do: 8.30 uur - 17 uur/vrij: 8.30 uur - 16.30 uur).

Uiteraard kunt u ons ook volgen op:



[LinkedIn.com/company/belfius-insurance](https://www.linkedin.com/company/belfius-insurance)

of via onze website www.belfius-insurance.be