2012 Jaarverslag

Belfius Insurance

2012

Inhoudstafel

Boodschap van de voorzitters	5
Kerncijfers van Belfius Insurance	6
Beheersverslag	9
Geconsolideerde jaarrekening	41
Aanvullende inlichtingen	130

Boodschap van de voorzitters

Geachte mevrouw
Geachte heer

Met trots presenteren we u het eerste jaarverslag van Belfius Insurance.

Belfius Insurance maakt deel uit van Belfius Bank & Verzekeringen en is een top 5-verzekeraar in België.

2012 was voor ons een scharnierjaar, het jaar waarin we, ondanks de moeilijke marktomstandigheden de basis legden voor onze toekomst. Sinds eind 2011 leverden we al een grote inspanning op het vlak van de risicoafbouw in onze portefeuille. Mede door die risicoafbouw en door de betere spreiding van de activa, boekten we in 2012 een mooi resultaat. En daar bouwen we vanaf nu op verder.

Belfius Insurance heeft zich als doel gesteld om binnen de vier jaar de meest efficiënte verzekeraar op de Belgische markt te worden op het vlak van klantentevredenheid en kostenstructuur, met focus op operationeel resultaat. Om dat doel te bereiken, hebben we een nieuwe strategie uitgewerkt. Een strategie die, en dat willen we toch benadrukken, het werk is van onze eigen medewerkers. Een strategie die Belfius Insurance in de juiste richting stuurt, de Switch to Belfius Insurance 2016.

Het is een zorgvuldig uitgekiende en goed gestructureerde strategie die uitgaat van onze sterktes: onze multikanaal- en multimerkenaanpak, een gedifferentieerd productenaanbod naar zowel particulieren, zelfstandigen, ondernemingen, social-profitorganisaties als overheden, onze lage kostenstructuur en uiteraard onze gemotiveerde medewerkers.

We hebben onze toekomst in onze eigen handen. Dat stemt ons tevreden, want we zijn zeker dat we alle troeven in handen hebben om die toekomst ook waar te maken. We zijn er dus van overtuigd dat we in 2013, het eerste jaar van de nieuwe strategie, een sprekend resultaat zullen neerzetten en daarmee zullen bijdragen aan het succes van Belfius Bank & Verzekeringen.

Met vriendelijke groeten

Marc Raisière
Voorzitter van het directiecomité

Alfred Bouckaert
Voorzitter van de raad van bestuur

Kerncijfers van Belfius Insurance

Geconsolideerde balans – Kerncijfers (in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12	Verschil	Evolutie in %
TOTALE ACTIVA	**23 178 036**	**26 184 083**	**3 006 047**	**12,97 %**
waarvan				
Financiële activa beschikbaar voor verkoop	15 909 403	14 497 325	(1 412 078)	-8,88 %
Financiële activa geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	3 132 392	3 458 524	326 132	10,41 %
Hypothecaire en andere leningen	1 905 547	6 346 915	4 441 368	233,08 %
Vastgoedbeleggingen	286 668	408 835	122 167	42,62 %
Verzekeringstechnische activa	225 659	315 851	90 192	39,97 %
TOTALE VERPLICHTINGEN	**22 647 714**	**24 625 265**	**1 977 551**	**8,73 %**
waarvan				
Technische voorzieningen	17 066 805	17 881 247	814 442	4,77 %
Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	3 132 392	3 458 524	326 132	10,41 %
Verzekeringstechnische verplichtingen	180 732	302 590	121 858	67,42 %
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**530 322**	**1 558 818**	**1 028 496**	**193,94 %**
waarvan				
Kern eigen vermogen	727 330	807 512	80 182	11,02 %
Niet-gerealiseerde resultaten erkend in het eigen vermogen	(211 809)	735 271	947 080	447,14 %
Minderheidsbelangen	14 801	16 035	1 234	8,34 %

	31/12/12
KERNRATIO'S	
Solvabiliteit	160 %
Cover ratio[1]	110,37 %
Kosten/premie ratio Niet-Leven	17,7 %
Kosten ratio Leven (op gemiddelde Technische voorzieningen Leven)	0,29 %
Aantal VTE	1 296

(1) Belfius Insurance nv.

Geconsolideerde resultatenrekening – Kerncijfers

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12	Verschil	Evolutie in %
Opbrengsten	(369 974)	311 414	681 388	184,17 %
Netto technisch resultaat	(331 456)	(574 647)	(243 191)	73,37 %
Financieel resultaat	(60 625)	883 293	943 918	1 556,98 %
Overige	22 107	2 768	(19 339)	-87,48 %
Kosten	(183 829)	(186 779)	(2 950)	1,60 %
NETTOBEDRIJFSRESULTAAT	**(553 803)**	**124 635**	**678 438**	**122,51 %**
NETTORESULTAAT GROEPSAANDEEL	**(404 235)**	**84 535**	**488 770**	**120,91 %**

(in duizend EUR)	31/12/12
PREMIE-INCASSO	
Bruto ontvangen premies Leven	1 523 995
Bruto ontvangen premies Niet-Leven	532 867

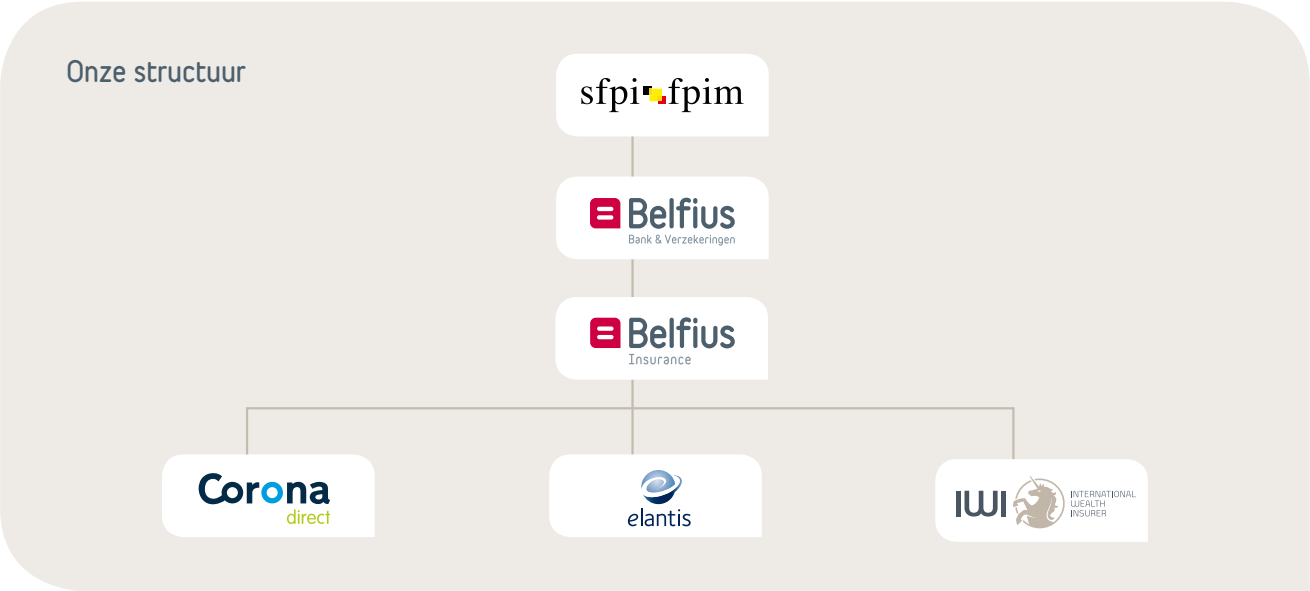
2012

Beheersverslag

Profiel van de groep	10
Belfius, een nieuwe naam	12
Voornaamste gebeurtenissen	13
Activiteitenverslag	14
Human Resources Management	16
Analyse van de balans en resultatenrekening	17
Management van de onderneming	19
Risicobeheer	25
Beheer van het kapitaal	38

Profiel van de groep

Onze structuur



Belfius Insurance maakt deel uit van de niet-beursgenoteerde bank- en verzekeringsgroep Belfius Bank & Verzekeringen die sinds eind 2011 eigendom is van de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij.

Belfius Bank & Verzekeringen biedt aan zijn cliënteel een gevarieerd gamma van bank- en verzekeringsproducten aan.

De verzekeringsgroep Belfius Insurance omvat naast de moedermaatschappij Belfius Insurance nv onder meer ook de directe verzekeraar Corona direct, de Luxemburgse levensverzekeraar International Wealth Insurer (IWI) en de kredietmaatschappij Elantis.

Het is onze doelstelling om een lokaal verankerde verzekeraar te blijven met toegevoegde waarde voor de samenleving.

Met een compleet aanbod aan verzekeringen zorgen we voor de bescherming van het gezin en de naasten, behoud van het gezinsinkomen en aangroei van het vermogen. Trouwe en goede klanten kunnen rekenen op extra voordelen (zoals Oscars, Easy Pay). Voor zelfstandigen, bedrijfsleiders en ondernemingen bieden we een kwaliteitsservice op maat aan. Onze klanten zijn particulieren (retailklanten) en wholesale klanten (ondernemingen, zelfstandigen, social-profitorganisaties en overheden).

Het productengamma voor retailklanten omvat de klassieke Niet-Leven verzekeringswaarborgen: autoverzekeringen (burgerlijke aansprakelijkheid en omnium), burgerlijke aansprakelijkheid verzekeringen, brandverzekeringen, familiale verzekeringen, hospitalisatieverzekeringen, rechtsbijstand en allerlei verzekeringen risico's.

Daarnaast worden ook levensverzekeringen aangeboden zoals pensioensparen, gemengde levensverzekeringen, spaarverzekeringen, gewaarborgd inkomen, overlijdensverzekeringen, schuldsaldoverzekeringen gekoppeld aan een hypothecair krediet en tak 23-beleggingsproducten.

Voor de wholesale klant is er keuze uit beroepsverzekeringen, brandverzekeringen, gewaarborgd inkomen, collectieve hospitalisatieverzekeringen, groepsverzekeringen, bedrijfsleiderverzekeringen, Invest producten en specifieke verzekeringsoplossingen op maat van de klant.

Onze merken

Eigen aan Belfius Insurance is de multikanaalbenadering. In België combineren we de troeven van een exclusief verzekeringsagentennetwerk van DVV verzekeringen met die van het Belfius Bank-kantorennet, aangevuld door Corona direct en Elantis. Via deze kanalen kunnen we 1,4 miljoen klanten (waaronder 400 000 Belgische gezinnen) bedienen.

Belfius Insurance beschikt via het bankkanaal over 796 kantoren en public & private bankers. De voornaamste producten die via dit kanaal verkocht werden zijn Belfius Life Capital (tak 21), Belfius Invest Capital (tak 21), Save Invest Bonus (tak 21), Belfius Life Plan (tak 21), Belfius Invest (tak 23), Belfius Car en Belfius Home and Family. Bedoeling is om het bankkanaal verder uit te werken tot een one stop shopping concept.

Daarnaast wordt er gewerkt met een exclusief agentennetwerk via DVV verzekeringen, die al meer dan 80 jaar een referentie is in zowel levens- als niet-levensverzekering. Via zijn 334 kantoren biedt het aan particulieren, zelfstandigen en kleine ondernemingen een compleet verzekeringsgamma, hypothecaire kredieten en een algemeen erkende kwaliteitsservice op maat aan. Het productaanbod omvat onder meer de DVV-multirisicowoningen, DVV-Cocoon Woningverzekering, DVV-Mobility, DVV-assistance, Hospimax, Family Protect, Zorgeloos in het buitenland, Atlantica Invest (tak 21), Atlantica Maxima (tak 21) en Thalassa (tak 23).

Aan wholesale klanten worden verzekeringen en service op maat (van elke sector) aangeboden door de bankspecialisten via direct contact of gespecialiseerde makelaars. Online tools en duurzame beleggingsproducten (Portfolio 21) verzorgen de kwalitatieve dienstverlening.

Klanten die directe communicatie op prijs stellen en kiezen voor innoverende producten tegen een lage kostprijs, kunnen terecht bij Corona direct, actief sinds 1974 als directe verzekeraar. Deze verzekeraar werkt met internet/telefoon en via "affinity"-partners (zoals begrafenisondernemers en autoverkopers die optreden als verkoper). Corona direct biedt de kilometerverzekering en de uitvaartverzekering als speerpuntproducten aan.

In de loop van 2012 werd Elantis overgenomen als verstrekker van hypothecaire en consumentenkredieten via onafhankelijke makelaars. Elantis wil zich opwerpen als belangrijk nieuw distributiekanaal en de positie van Belfius Insurance versterken op de markt van hypothecaire kredieten.

IWI is onze Luxemburgse levensverzekeringsmaatschappij die via vrije dienstverlening producten op de markt brengt in Europese landen voor high net worth individuals met de hulp van gespecialiseerde tussenpersonen.

Belfius, een nieuwe naam

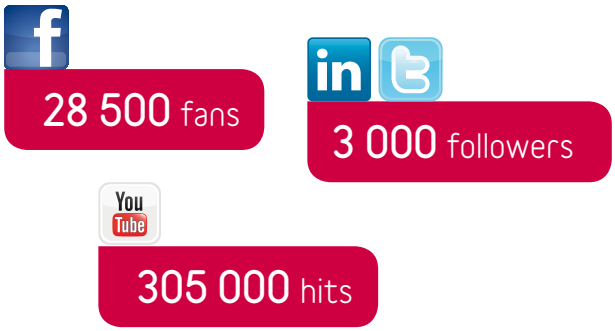
Op 1 maart 2012 werd de naam Belfius geïntroduceerd. Belfius is niet alleen de naam van onze groep, het is ook de naam van een van de distributiekanalen van Belfius Insurance.

Met een rebranding in recordtempo heeft Belfius haar ambitie waargemaakt om zich te herpositioneren op de Belgische markt en om meer dan ooit een bank- en verzekeringsgroep te worden ten dienste van de Belgische samenleving.

Het nieuwe merk "Belfius" werd geïntroduceerd in maart 2012, gevolgd door de wettelijke naamswijziging in juni 2012. Deze nieuwe commerciële herpositionering ging gepaard met een nieuwe grafische look en een nieuwe communicatiestijl.

De meeste bankkantoren hebben ondertussen een complete rebranding ondergaan en de logo's van de overige kantoren werden verwijderd en door tijdelijke Belfius-logo's vervangen. De complete naamswijziging van alle bankkantoren zal midden 2013 worden voltooid.

Al deze maatregelen hebben snel vruchten afgeworpen. Sinds juni 2012 bedraagt de merkbekendheid 91 %. In de loop van het jaar heeft Belfius ook haar aanwezigheid in de sociale media vergroot en versterkt daardoor haar directe interactie met de klant. Belfius trok meer dan 28 500 fans op Facebook aan en werd gevolgd door ongeveer 3 000 personen op LinkedIn en Twitter.



Maar Belfius wil meer zijn dan een nieuwe naam. Door zich opnieuw te concentreren op haar belangrijkste missie heeft Belfius in 2012 haar commerciële slagkracht teruggevonden. Ze speelt volop haar rol als Belgische bankverzekeraar en is gefocust op een lokale verankering en het bieden van toegevoegde waarde aan de samenleving.

Het lokaal engagement werd door diverse initiatieven verwezenlijkt. Zo wil Belfius haar steun verlenen aan de promotie van sport bij jongeren. Sinds dit jaar dragen meer dan 3 400 sportclubs het Belfius-logo op hun shirt.

In 2013 wil Belfius doorgaan op dit elan.

Voornaamste gebeurtenissen

Een gezonde verzekeraar

Na het turbulente 2011, met de impact van de Griekse soevereine crisis en het uiteenvallen van de groep Dexia, is het jaar 2012 het jaar van het herstel. We keren terug naar een situatie van winstgevendheid en verstevigen onze solvabiliteitspositie. Sinds 2011 werd een belangrijke inspanning geleverd op het vlak van de afbouw van onze risicopositie met een betere diversificatie van de activaportefeuille tot gevolg. Tijdens het eerste kwartaal van 2012 is Belfius Insurance mee ingestapt in het Europees omzettingsprogramma van Grieks overheidspapier (PSI). Nadien werd de Griekse schuldpositie volledig afgebouwd. Algemeen werd de blootstelling aan GIIPS-landen en Oost-Europa sterk teruggedrongen en ook de aandelenportefeuille werd herschikt. Herbeleggingen gingen naar Belgisch overheidspapier en vastgoedprojecten. Het meest recente vastgoedproject is het gerechtsgebouw te Hasselt maar ook projecten in de rusthuissector werden gerealiseerd. We opteren immers voor economieondersteunende investeringen in België.

Diversificatie van de portefeuille

Midden 2012 heeft Belfius Insurance beslist om de portefeuille hypothecaire kredieten van Elantis (een dochterbedrijf van Belfius Bank) over te nemen en het filiaal in de consolidatieperimeter van de verzekeraar op te nemen. Door deze operatie heeft Belfius Insurance 3 509 miljoen EUR extra aan hypothecaire kredieten op de balans, of 19 % van de activa met een mooi rendement. Deze beslissing ligt in lijn met de langetermijnverplichtingen van een verzekeringsonderneming die verantwoordt dat we langetermijnactiva op de balans nemen.

Investeringen die de Belgische economie ondersteunen

Eind 2012 heeft Belfius Insurance een overeenkomst afgesloten voor de aankoop van 1,4 miljoen aandelen Elia System Operator, goed voor 2,3 % van de beursgenoteerde beheerder van het hoogspanningsnet. Het eigendom en genot van de aandelen is begin 2013 overgedragen waardoor op dat moment de participatie is gestegen tot 5,4 %. Belfius Insurance is daarmee nu de grootste aandeelhouder van Elia, na Publi-T, een investeringsvehikel van de gemeenten in ons land. De aankoop kadert in de investeringspolitiek waarbij we kiezen voor beleggingen die de Belgische economie ondersteunen.

Nieuwe strategie gebaseerd op onze troeven

Tijdens de tweede jaarhelft is het management van Belfius Insurance gewijzigd. Drie nieuwe leden traden toe tot het directiecomité: de CEO werd vervangen net zoals de CFO en de CRO. Ook de samenstelling van de raad van bestuur werd gewijzigd in de loop van 2012. De nieuwe samenstelling brengt een nieuwe dynamiek en op 5 februari 2013 heeft Belfius Insurance zijn strategie en ambities publiek gemaakt. Doorslaggevend is de doelstelling om tegen 2016 de meest efficiënte verzekeraar op de Belgische markt te worden. Dit wordt concreet vertaald naar een hoge klantentevredenheid, een optimale kostenstructuur en operationeel gunstige bedrijfsresultaten. De hefbomen om deze ambitie te realiseren zijn de multikanaal- en multimerkenstrategie, in combinatie met goed opgeleide en gemotiveerde medewerkers.

Eind december heeft de Europese Commissie zich positief uitgesproken over het volledige strategische dossier van Belfius Bank & Verzekeringen, en zo haar vertrouwen gegeven aan de ambities van Belfius Insurance.

Activiteitenverslag

Als verzekeringspoot binnen de groep Belfius is Belfius Insurance zowel actief in het klantensegment Retail, gericht op particulieren, private en kmo-klanten, als in het segment Wholesale, waar we diensten aanbieden aan de publieke sector, de social profit en het corporate cliënteel.

In België combineren we voor het retailcliënteel de troeven van het exclusief verzekeringsagentennetwerk van DVV verzekeringen (voornamelijk Niet-Leven-producten en schuldsaldoverzekeringen) met die van het Belfius Bank-kantorennet, aangevuld door Corona direct, een directe verzekeraar werkzaam via telefoon, internet en "affinity"-partners.

Deze multikanaalbenadering werd in 2012 uitgebreid met het merk Elantis dat via makelaars hypothecaire en consumentenkredieten aanbiedt.

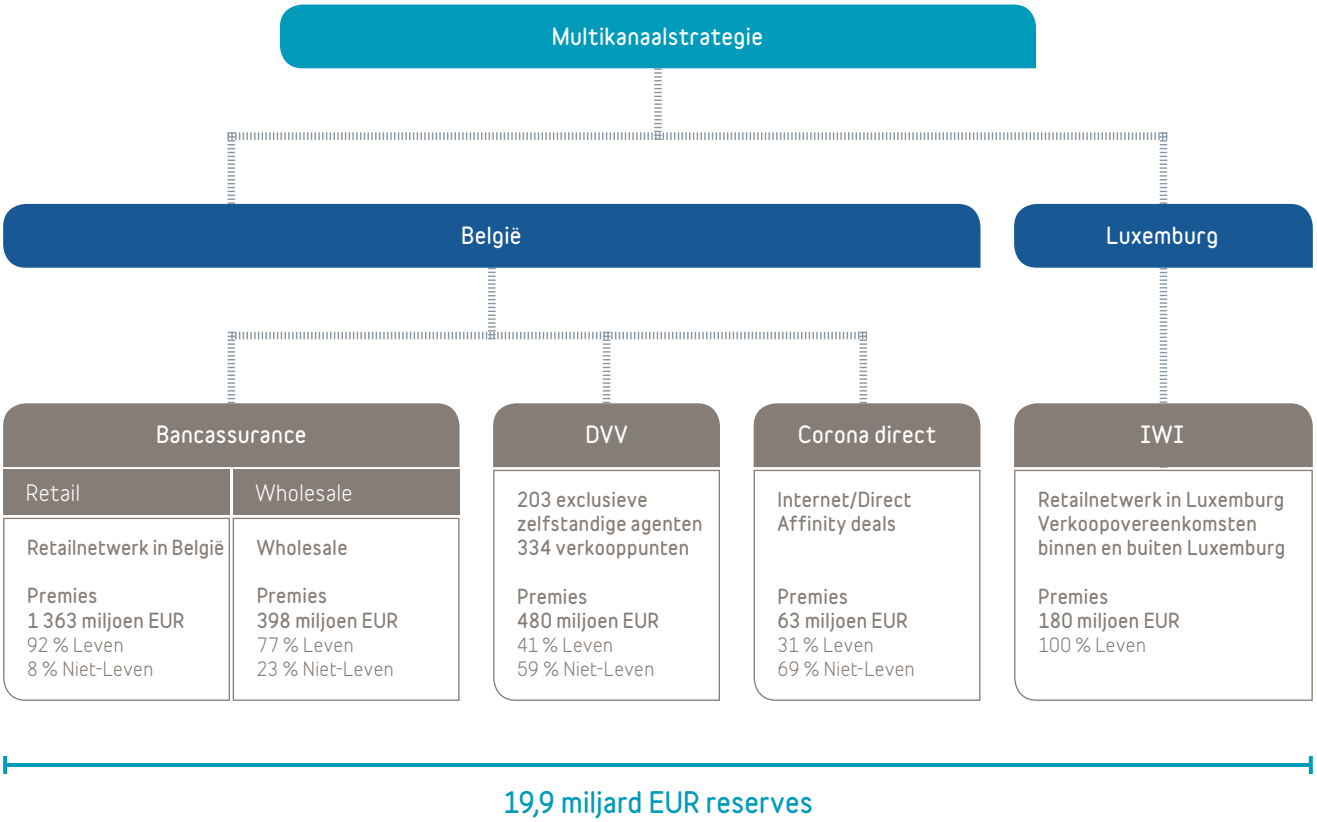
Voor het wholesale-cliënteel wordt eveneens met bankspecialisten samengewerkt alsook met gespecialiseerde makelaars.

In Luxemburg biedt Belfius Insurance zijn verzekeringsproducten aan vermogende klanten aan via de dochteronderneming IWI.

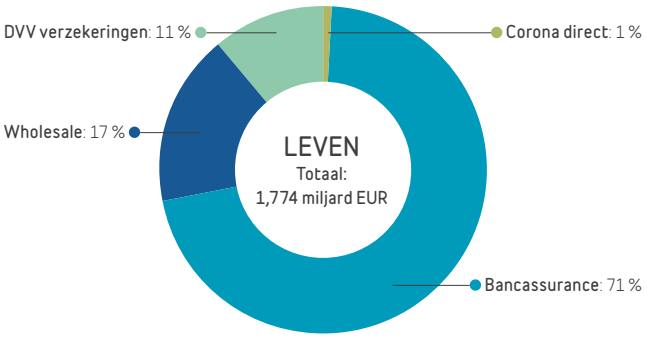
Het Belgisch-Luxemburgs totale brutopremie-incasso bedroeg 2 484 miljoen EUR in 2012 (inclusief tak 23-producten). De levensverzekeringspremies bedroegen 1 953 miljoen EUR versus 2 152 miljoen EUR in 2011.

De terugval situeerde zich voornamelijk in Luxemburg (-49 % of -174 miljoen EUR) door de algemene economische context en de imagocrisis rond Dexia waardoor de verkoop via het bankkanaal van Dexia BIL is stilgevallen.

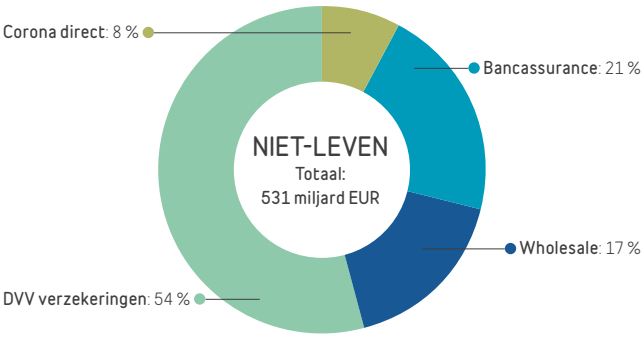
De Belgische distributiekanalen zetten een quasi status-quo neer (1,774 miljard EUR versus 1,799 miljard of -1,4 %). Het renteklimaat heeft de verkoop van tak 21-beleggingsverzekeringen in het retailsegment in belangrijke mate beïnvloed. Maar het nieuwe product tak 23 Belfius Invest dat via het bankkanaal werd aangeboden kende een sterke start met een incasso van 477 miljoen EUR.



Premieverdeling Belgische kanalen Leven



Premieverdeling Belgische kanalen Niet-Leven



Ook in Wholesale werden stevige incassocijfers neergeschreven. Het incasso in pensioenverzekeringen steeg aanzienlijk tot 220,2 miljoen EUR (+26,2 %), dankzij een aantal nieuwe contracten met lokale besturen, dankzij eenmalige bijstortingen en stijgende premies in bestaande contracten en het omzetten van een belangrijk pensioencontract van tak 23 naar tak 21.

In de beleggingsverzekeringen werd een succesvolle actie gevoerd tot verlenging van contracten die vervielen en werden nieuwe klanten aangetrokken met als resultaat een toename van het incasso in tak 26 (+40 %) tot 85 miljoen EUR.

Het bovenstaande in acht genomen groeiden de reserves in Leven (inclusief tak 23) voor de Belgisch-Luxemburgse markt aan tot 19,9 miljard EUR (versus 19,1 miljard EUR in 2011).

De premies Niet-Leven namen met 4,4 % toe ten opzichte van vorig jaar. Met voorsprong noteren we het incasso in het wholesale-segment met goede cijfers in arbeidsongevallen en andere risico's. De stijging resulteerde uit een continue aanbreng van nieuwe zaken, voornamelijk via gespecialiseerde makelaars bij wie de nieuwe productie jaarlijks toeneemt alsook de succesvolle inschrijvingen op overheidsopdrachten en rechtstreekse verkoop.

De retailkanalen van hun kant hadden af te rekenen met de daling in de autoverkoop (-15 %) waardoor de aangroei van het incasso in autoverzekeringen is getemperd. De terugval in nieuwe zaken kon beperkt worden. In Brand is het premie-incasso gegroeid door tariefhausses en een aanpassing aan de ABEX. We zagen een toename in het aantal nieuwe zaken. In het directe kanaal werden goede cijfers neergezet in auto via onze "affinity"-dealers (+15,8 %).

De brandverzekering Multirisico Woning (eenvoudige risico's) van DVV verzekeringen won afgelopen jaar de Decavi-trofee omwille van de uitgebreide waaier aan basiswaarborgen.

Human Resources Management

Op 31 december 2012 telden de verschillende Belfius Insurance-entiteiten 1 296 actieve werknemers van 21 verschillende nationaliteiten.

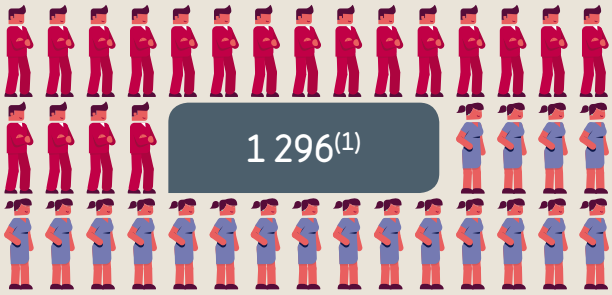
45,45 % van de actieve medewerkers zijn minder dan 10 jaar in dienst en de gemiddelde anciënniteit bedraagt 13,2 jaar.

29,46 % van de actieve werknemers zijn minder dan 35 jaar en 44,96 % zijn minder dan 40 jaar. De gemiddelde leeftijd is 41,0 jaar. Voor de mannen is de gemiddelde leeftijd 41,8 jaar en voor de vrouwen 40,3 jaar.

48,84 % van de actieve werknemers van de Belfius Insurance-entiteiten zijn mannen en 51,16 % zijn vrouwen.

3,03 % van de actieve werknemers hebben een contract van bepaalde duur en 17,12 % van de werknemers werken deeltijds.

Kerncijfers op 31 december 2012 – Personeelsbestand Belfius Insurance



Gemiddelde leeftijd 41,0 jaar

29,46 % van de medewerkers zijn jonger dan 35 jaar

44,96 % van de medewerkers zijn jonger dan 40 jaar

48,84 %

51,16 %

41,8 jaar

40,3 jaar

Gemiddelde anciënniteit 13,2 jaar

45,45 % Minder dan 10 dienstjaren

Contracten met bepaalde duur 3,03 %

17,12 % van de werknemers werken deeltijds

(1) Actieve medewerkers van 21 verschillende nationaliteiten.

Analyse van de balans en resultatenrekening

Balans

Per 31 december 2012 bedroeg het balanstotaal 26,2 miljard EUR, wat neerkomt op een toename van 3 miljard EUR of 13 % in vergelijking met het voorgaande boekjaar. De belangrijkste bewegingen op jaarbasis waren de volgende:

- de stijging van hypothecaire leningen en de hiermee verbonden schuldfinanciering (via repo's) die werd aangegaan voor de acquisitie van de portefeuille hypothecaire kredieten van Belfius Bank;
- de aangroei van de technische voorzieningen; en
- de positieve evolutie van de niet-gerealiseerde resultaten erkend in het eigen vermogen met betrekking tot voor verkoop beschikbare activa.

1. Activa

De hypothecaire en andere leningen zijn sterk gegroeid met 4,4 miljard EUR tot 6,4 miljard EUR einde boekjaar. De groei situeerde zich hoofdzakelijk in de portefeuille hypothecaire leningen die is toegenomen met 3,8 miljard EUR als gevolg van de overname van een portefeuille hypothecaire kredieten van Belfius Bank voor een bedrag van 3,5 miljard EUR en, in mindere mate, de sterke productie binnen het DVV-net.

De daling met 206 miljoen EUR in het uitstaande volume aan leningen en voorschotten aan kredietinstellingen was grotendeels het gevolg van de vervroegde terugbetaling van een krediet door Dexia Crédit Local.

De portefeuille voor verkoop beschikbare financiële activa is afgenomen met 1,4 miljard EUR tot 14,5 miljard EUR en dit ondanks de positieve evolutie van 1,5 miljard EUR die werd waargenomen in de herwaardering. De overname van de portefeuille hypothecaire leningen, deels gefinancierd met de verkoop van activa, maar ook de verkoop van de Griekse obligaties en de diversificatie in andere activa waren de belangrijkste factoren die deze evolutie verklaren.

In het kader van een strategie om voor bepaalde segmenten de looptijd van de activa te verlengen zijn de investeringen in vastgoedbeleggingen toegenomen met 43 %.

De daling in de uitgestelde belastingvorderingen (alsook de toename in de uitgestelde belastingverplichtingen) was een logisch gevolg van de positieve evolutie van de herwaarderingsreserve op voor verkoop beschikbare activa.

2. Verplichtingen

De schulden aan kredietinstellingen zijn toegenomen met 677 miljoen EUR ten gevolge van de financiering van het gedeelte van de portefeuille hypothecaire leningen met variabele rente door repo's.

De toename in de levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen (financiële activa en verplichtingen geboekt tegen reële waarde via de resultatenrekening) met meer dan 10 % was het gevolg van de lancering van een nieuw tak 23-product, Belfius Invest.

De voorziening voor verzekering "Leven" is gestegen met 4 % als gevolg van de gerealiseerde productie, de organische groei en de boeking van een shadow loss ten bedrage van 155 miljoen EUR.

De (via de resultatenrekening geboekte) toename in de voorziening voor discretionaire winstdeling met 174 miljoen EUR tot 250 miljoen EUR per einde boekjaar hield verband met de gemaakte inschatting van de totale voorwaardelijke toekomstige winstdeelname. De methodologie om deze inschatting te maken werd in 2012 gewijzigd.

Resultatenrekening

Belfius Insurance boekte een winst van 86 miljoen EUR, ten opzichte van een verlies van 403 miljoen EUR vorig jaar. De afbouw van onze risicopositie en diversificatie van de activaportefeuille hadden een sterke invloed op het financiële resultaat van 2012. Er werden minderwaarden gerealiseerd op de verkoop van obligaties in GIIPS- en Oost-Europese landen alsook op de herschikking van onze aandelenportefeuille. Het laatste met het oog op het vervangen van de meer volatiele posities door minder risicovolle aandelen. Anderzijds werden meerwaarden gerealiseerd op de verkoop van obligaties in core-Europese landen, deels ter financiering van de aankoop van de hypotheekportefeuille Elantis.

In de activiteit Leven sloten we het jaar af met een winst (vóór belastingen) van 122 miljoen EUR. Het afbouwprogramma van onze risico's in de activa zoals hierboven beschreven, situeerde zich voor het overgrote deel in deze activiteit. Rekening houdend met de belangrijke realisaties en de herschikking van de activaportefeuille werd beslist om de voorziening voor discretionaire winstdeling te verhogen, hetgeen mede de evolutie van het technisch resultaat verklaart. Daarnaast zagen we een belangrijke aangroei in de reserves tak 23 met de lancering van het nieuwe product Belfius Invest, gecommercialiseerd via het bankkanaal, terwijl de reserves tak 21 stabiel bleven.

In Niet-Leven boekten we een resultaat voor belastingen van 4,8 miljoen EUR, aanzienlijk beter dan vorig jaar dat negatief beïnvloed werd door de toenmalige waardevermindering op Grieks staatspapier. Het verzekeringstechnisch resultaat is gedaald van 69 miljoen EUR naar 57 miljoen EUR, toe te schrijven aan de impact van de wijzigingen in de indicatieve tabellen(1). Zonder indicatieve tabellen eindigde de gecombineerde ratio op 102,3 % versus 105,2 % vorig jaar. De goede weersomstandigheden en een beperkt aantal grote schadegevallen hebben de schadefrequentie doen dalen. Sanering van de portefeuille en strengere acceptatieregels hebben er ook voor gezorgd dat de schaderatio is verbeterd. De kosten en commissieratio eindigden in lijn met vorig jaar en binnen het budgettair voorziene. Het niet-technisch resultaat bedroeg -41 miljoen EUR en omvatte onder andere de interestlasten op de achtergestelde lening met Belfius Bank, het resultaat van het filiaal Elantis en belastingen.

De operationele kosten zijn met 1,6 % toegenomen door een stijging van het aantal effectieven en de normale stijging van de gemiddelde loonkost, deels gecompenseerd door lagere afschrijvingen ten gevolge van de nieuw gemaakte inschatting van de economische levensduur van de activa.

Samengevat kunnen we stellen dat dit jaar de basis is gelegd voor een stabiele toekomst met sterke financiële en operationele resultaten.

(1) De indicatieve tabel is een aanbevelingslijst die wordt gebruikt bij de vergoeding van lichamelijke schade. Om de vier jaar past men de tabel aan in lijn met de sociaaleconomische en juridische evoluties in onze maatschappij. De wijzigingen in de Indicatieve Tabel hebben een belangrijke impact op de hele verzekeringssector.

Management van de onderneming

Samenstelling van het directiecomité en van de raad van bestuur

1. Directiecomité

1.1. 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 2012 bestaat het directiecomité uit zes leden en is samengesteld als volgt:

Voorzitter	Marc Raisière
Leden	Jos Brumagne
	Cécile Flandre
	Luc Rasschaert
	Michel Vanhaeren
	Sabine Wuiame

1.2. Rol en bevoegdheden van het directiecomité

De raad van bestuur heeft het beheer van de onderneming gedelegeerd aan het directiecomité dat in zijn schoot is opgericht.

Deze bevoegdheidsdelegatie slaat niet op het toezicht op het beheer en de bedrijfspositie van de onderneming, noch op de uitstippeling van het algemeen beleid, noch op andere bevoegdheden die krachtens de wet zijn voorbehouden aan de raad van bestuur.

Het directiecomité is belast met de effectieve leiding van de onderneming waarvan het de diverse metiers en hun ondersteunende activiteiten stuurt en coördineert, en dat in 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 haar 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.

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;
- 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 haar 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.

2. Raad van bestuur

2.1. Samenstelling

2.1.1. Samenstelling op 31 december 2012

De raad van bestuur van Belfius Insurance telde op 31 december 2012 vijftien leden, van wie er zes deel uitmaken van het directiecomité.

Op 31 december 2012 was de raad van bestuur als volgt samengesteld:

Voorzitter	**Alfred Bouckaert**
Vicevoorzitter	**Jos Clijsters** Voorzitter van het directiecomité van Belfius Bank nv
Overige Leden *a) Effectieve leiders*	**Marc Raisière** Voorzitter van het directiecomité van Belfius Insurance nv
	Cécile Flandre Lid van het directiecomité van Belfius Insurance nv Chief Financial Officer

Overige Leden *a) Effectieve leiders*	**Sabine Wuiame** Lid van het directiecomité van Belfius Insurance nv Chief Risk Officer
	Michel Vanhaeren Lid van het directiecomité van Belfius Insurance nv Chief Operations Officer
	Jos Brumagne Lid van het directiecomité van Belfius Insurance nv Verantwoordelijk voor Organisaties & Ondernemingen en Herverzekering
	Luc Rasschaert Lid van het directiecomité van Belfius Insurance nv Chief Commercial Officer
b) Niet-uitvoerende bestuurders	**Marc Lauwers** *(Ontslagnemend per 31 maart 2013)* Vicevoorzitter van het directiecomité van Belfius Bank nv Verantwoordelijk voor Retail and Commercial Banking
	Johan Vankelecom Lid van het directiecomité van Belfius Bank nv Chief Financial Officer, verantwoordelijk voor Finance, Research en Balance Sheet Management
	Dirk Vanderschrick Lid van het directiecomité van Belfius Bank nv Verantwoordelijk voor Thesaurie en Financiële Markten
	Eric Hermann Lid van het directiecomité van Belfius Bank nv Chief Risk Officer
	Marie-Gemma Dequae Lid van de raad van bestuur van Belfius Bank nv Voormalig risicobeheerder van de Bekaert Groep Voormalig voorzitter van de Federation of European Risk Management Associations
	Serge Wibaut Lid van de raad van bestuur van Belfius Bank nv Onafhankelijk consultant
c) Onafhankelijk bestuurder	**Johan Tack** Voormalig CEO van AON Belgium

2.1.2. Wijzigingen in de samenstelling van de raad van bestuur in 2012

Wijzigingen aangaande de uitvoerende bestuurders

De heer Dirk Vanderschrick nam ontslag als vicevoorzitter en als lid van het directiecomité met ingang van 9 mei 2012. Mevrouw Cécile Flandre werd met ingang van 1 september 2012 aangesteld als lid van het directiecomité en als bestuurder van Belfius Insurance.

De heer Guy Roelandt nam ontslag als voorzitter en als lid van het directiecomité en ook als bestuurder van Belfius Insurance met ingang van 1 september 2012. De heer Marc Raisière, lid van het directiecomité en lid van de raad van bestuur sedert 5 juni 2012, werd met ingang van 1 september 2012 aangesteld als voorzitter van het directiecomité ter vervanging van de heer Guy Roelandt.

Mevrouw Sabine Wuiame werd met ingang van 1 november 2012 aangesteld als lid van het directiecomité en als bestuurder van Belfius Insurance.

Wijzigingen met betrekking tot de niet-uitvoerende bestuurders

De heren Marc Tinant, Wim Moesen, Paul Scheins en Michiel Vlaeminck namen ontslag als lid van de raad van bestuur van Belfius Insurance met ingang van 29 mei 2012.

Mevrouw Marie-Gemma Dequae en de heren Serge Wibaut, Johan Tack en Eric Hermann werden benoemd als leden van de raad van bestuur met ingang van 29 mei 2012.

2.2. Rol, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur definieert de strategie en het algemeen beleid van de onderneming op voorstel of na advies van het directiecomité en is belast met het toezicht op het beheer van de onderneming.

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. Dit beheer gebeurt zonder enige inmenging van buitenaf, binnen het kader van het door de raad van bestuur vastgestelde algemene beleid.

2.3. Activiteiten van de raad van bestuur

Naast de gebruikelijke aangelegenheden die tot de bevoegdheid van de raad van bestuur behoren (zoals de follow-up van de kwartaalresultaten, de coöptatie van de bestuurders, de beslissing om de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering bijeen te roepen, de rapportering van de bijeenkomsten van het auditcomité), heeft de raad van bestuur zich in 2012 onder meer over de volgende dossiers gebogen:

- het plan van de groep Belfius ten behoeve van de Europese Commissie;
- de wijziging van de vennootschapsnaam in “Belfius Insurance”;
- de creatie van een Risk and Underwriting Committee;
- de installatie van een nieuw auditcomité;
- het afbouwen van de risicopositie (de-risking);
- het bezoldigingsbeleid van de groep Belfius;
- het memorandum inzake deugdelijk bestuur (actualisering);
- de evolutie van de diverse activiteiten als gevolg van de financiële crisis;
- de impact van Solvency II; en
- de nieuwe strategie 2013-2016.

Gespecialiseerde comités die werden opgericht door de raad van bestuur

1. Auditcomité

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

1.1. Samenstelling

Sedert 5 juni 2012 is het auditcomité van Belfius Insurance samengesteld uit volgende personen:

Voorzitter	Johan Tack
Leden	Marie-Gemma Dequae
	Johan Vankelecom

1.2. Onafhankelijkheid en deskundigheid

Enerzijds zetelt in het auditcomité een onafhankelijk bestuurder die beschikt 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.

De heer Johan Tack zetelt als "onafhankelijk bestuurder" in de zin van artikel 526*ter* van het Wetboek Vennootschappen. De heer Johan Tack beschikt, op basis van zijn opleiding en zijn professionele ervaring op het gebied van boekhouding en/of audit bij de uitoefening van vorige en huidige functies en beroepsactiviteit, over de vereiste individuele deskundigheid inzake boekhouding en/of audit.

De heer Johan Tack, die een licentiaat behaalde in de economische wetenschappen en een speciale licentie management, kan beroepservaring voorleggen op het vlak van boekhouding en audit die hij onder meer heeft opgedaan als bestuurder en als lid van het auditcomité van diverse ondernemingen (City Hotels nv, Samsonite Corporation, Picanol nv en Quest for Growth nv), en als CEO van AON Belgium nv.

Mevrouw Marie-Gemma Dequae, doctor in de toegepaste economische wetenschappen, beschikt over beroepservaring op het vlak van boekhouding en audit die ze heeft opgedaan in het kader van de functies die ze heeft uitgeoefend bij de Partena- en Vinçottte-groep, bij Mensura en bij BELRIM (Belgian Risk Management Association).

De heer Johan Vankelecom heeft ervaring op het vlak van boekhouding en audit vanuit zijn functie als lid van het directiecomité van Belfius Bank nv, verantwoordelijk voor Finance, Research en Balance Sheet Management (Chief Financial Officer).

Derhalve beschikt het auditcomité over een collectieve expertise in het domein van de verzekeringsactiviteit en ook op het vlak van boekhouding en audit.

1.3. Taken en bevoegdheden

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

1.3.1. 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 deze wordt voorgelegd aan de raad van bestuur van de onderneming.

1.3.2. Interne controle en risicobeheer

Minstens één keer per jaar onderzoekt het auditcomité de doeltreffendheid van de interne controlesystemen en het risicobeheer opgezet door het uitvoerend management om er zich van 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 2012 nam het auditcomité kennis van de verslagen over de toestand inzake de juridische geschillen, de activiteiten van Compliance en de activiteiten van Audit en Controle.

1.3.3. 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 2012 analyseerde het auditcomité het activiteitenverslag van 2011, het auditplan 2012, het semestriële activiteitenverslag 2012, alsook de periodieke verslagen over de opvolging van de aanbevelingen. Deze verslagen werden tevens door het auditcomité goedgekeurd.

1.3.4. Controle van de tussentijdse en jaarlijkse financiële verslaggeving

In 2012 rapporteerde het auditcomité aan de raad van bestuur over de financiële resultaten van Belfius Insurance op 31 december 2011 en 30 juni 2012. 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 deze resultaten beïnvloedden.

1.3.5. Externe auditfunctie en opvolging van de onafhankelijkheid van de commissarissen

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, evenals aangaande hun onafhankelijkheid en bezoldiging.

Het auditcomité ziet toe op de onafhankelijkheid van de commissaris en op zijn auditprogramma.

1.3.6. Monitoring van het financiële verslaggevingsproces, de interne controle en risicobeheersystemen, de jaarrekening en de onafhankelijkheid van de commissaris van Corona nv

In 2012 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 en dit in overeenstemming met de Mededeling CBFA_2009_22 d.d. 25 mei 2009.

1.4. 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 die hiërarchisch afhangt van de voorzitter van het directiecomité.

Het auditcomité kwam in 2012 8 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.

1.5. Interne audit

Belfius Insurance beschikt over een auditfunctie met als opdracht de interne controle te bevorderen en permanent toe te zien op de performante werking, het adequaat karakter en de daadwerkelijke toepassing van de bestaande controlesystemen.

De interne audit gaat na, door middel van interne audit-opdrachten en de periodieke opvolging van de realisatie van de geformuleerde aanbevelingen, 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.

2. Risk & Underwriting-comité

Na de totstandkoming van de nieuwe governance van Belfius Insurance, heeft de raad van bestuur een Risk & Underwriting-comité opgericht. Dit comité is actief sinds 5 juni 2012.

2.1. Samenstelling

Het Risk & Underwriting-comité van Belfius Insurance nv bestaat uit vijf niet-uitvoerende bestuurders, onder wie de voorzitter van de raad van bestuur.

Voorzitter	**Serge Wibaut** Bestuurder van Belfius Insurance nv
Leden	**Alfred Bouckaert** Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Insurance nv
	Marie-Gemma Dequae Bestuurder van Belfius Insurance nv
	Eric Hermann Bestuurder van Belfius Insurance nv
	Dirk Vanderschrick Bestuurder van Belfius Insurance nv

2.2. Bevoegdheden

Het Risk & Underwriting-comité is een adviserend orgaan binnen de raad van bestuur en heeft volgende bevoegdheden en verantwoordelijkheden in dit kader:

- de risicoappetijt en -strategie van de vennootschap bespreken en hierover advies verstrekken aan de raad van bestuur;
- de toewijzing van de risicoappetijt onder de verschillende risicocategorieën analyseren, alsook de risicomaatregelen en -limieten voor het beheer en het beperken van belangrijke risico's (bijvoorbeeld globale ALM-limieten) en hierover advies verstrekken aan de raad van bestuur;
- de kapitaal- en liquiditeitsvereisten en -doelstellingen van de vennootschap bespreken en hierover advies verstrekken aan de raad van bestuur;
- 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 en hierover advies geven aan de raad van bestuur. Het toekomstgericht beheer kan onder meer de sturing inhouden van de business line in verband met specifieke types en een mix van producten van activa en passiva;
- het risicoprofiel van de verzekeraar evalueren in het licht van de prestatie tegenover de risicoappetijt, risicotrends en risicoconcentraties en hierover advies geven aan de raad van bestuur;
- een advies verlenen over belangrijke transacties en strategische nieuwe businessvoorstellen die een aanzienlijke impact hebben op de risicoappetijt van de vennootschap;
- een advies verlenen over belangrijke transacties inzake passivabeheer wanneer het daarbij gaat om 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 haar taken en hierover advies verstrekken aan de raad van bestuur, zoals:
  - het driemaandelijkse risicorapport;
  - de stresstestresultaten;
  - het maandelijkse overzicht van de voornaamste risico's; en
  - de driemaandelijkse indicatoren van de risicoappetijt (inclusief kapitaalindicatoren) en het advies in verband daarmee;
- 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 risicobeheerfunctie 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 en hierover advies geven aan de raad van bestuur;
- een advies verlenen over het Own Risk and Solvency Assesment process (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 hierover rapporteren en advies geven aan de raad van bestuur; 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. Benoemings- en bezoldigingscomité

1.1. Situering

Sinds 16 februari 2012 bestaat er binnen de raad van bestuur van Belfius Bank een benoemings- en bezoldigingscomité. Het bestaat uit drie niet-uitvoerende bestuurders, met als ondervoorzitter de voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank. Op zijn minst een van zijn leden moet een onafhankelijk bestuurder zijn.

Dit comité is tevens bevoegd voor Belfius Insurance.

De voorzitter van het directiecomité van Belfius Bank en van Belfius Insurance mogen de vergaderingen van dit comité bijwonen, zonder er lid van te zijn.

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

1.2. Bevoegdheden

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

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

Het benoemings- en bezoldigingscomité:

- gaat periodiek bij de directie na of de bezoldigingsprogramma's hun doel bereiken en in overeenstemming zijn met de toepasselijke bepalingen;
- beoordeelt jaarlijks de performantie en de opdracht van de leden van het directiecomité van Belfius Bank en van Belfius Insurance;
- evalueert de criteria inzake onafhankelijkheid op basis waarvan een bestuurder "onafhankelijk" kan worden benoemd en doet voorstellen aan de algemene vergadering; en
- doet voorstellen voor de benoeming of de hernieuwing van het mandaat van de voorzitter en leden van het directiecomité van Belfius Bank en van Belfius Insurance.

2. Strategisch comité

2.1. Situering

Sinds 16 februari 2012 bestaat er binnen de raad van bestuur van Belfius Bank een strategisch comité. Het bestaat uit ten hoogste vier niet-uitvoerende leden, onder wie de voorzitter van de raad van bestuur en drie niet-uitvoerende bestuurders.

Dit comité is tevens bevoegd voor de bankverzekeringsactiviteiten van Belfius Insurance.

De voorzitter van het directiecomité van Belfius Insurance mag de vergaderingen van dit comité bijwonen, zonder er lid van te zijn.

2.2. Bevoegdheden

Het comité komt bijeen voor een onderzoek van de dossiers van strategische aard of dossiers die zeer vertrouwelijk zijn, nog vóór ze werden geanalyseerd door de raad van bestuur, met inachtneming van de geldende wettelijke, reglementaire en statutaire bepalingen. In datzelfde verband controleert het de uitvoering van de beslissingen van de raad van bestuur.

Voornaamste bevoegdheden:

- het strategisch comité analyseert geregeld de strategische doelstellingen van Belfius Bank en haar voornaamste dochterondernemingen;
- het beoordeelt de gegrondheid en de gevolgen van de voornaamste strategische beslissingen die worden voorgelegd; en
- het ziet toe op de uitvoering van de strategie.

Externe functies van de bestuurders – Artikel 90 § 4 van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen

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 gereglementeerde ondernemingen, is Belfius Insurance verplicht om de door zijn bestuurders en effectieve leiders uitgeoefende externe functies openbaar te maken. Belfius Insurance heeft ervoor geopteerd die mandaten te publiceren in het jaarverslag van de onderneming, dat neergelegd wordt bij de Nationale Bank.

Commissaris

De controle op de financiële toestand en op de jaarrekening van Belfius Insurance is opgedragen aan Deloitte Bedrijfsrevisoren, BV o.v.v.e. cvba, vertegenwoordigd door de heer Frank Verhaegen. Hun mandaat loopt tot na afloop van de algemene vergadering van 2014.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de bezoldigingen die de commissaris ontvangen heeft in de loop van het boekjaar 2012 voor zijn prestaties bij Belfius Insurance en bij de met Belfius Insurance verbonden Belgische vennootschappen of buitenlandse dochterondernemingen.

Deloitte (in EUR)	Prestaties voor Belfius Insurance in de loop van het boekjaar 2012	Prestaties voor Belfius Insurance-groep (BI inclusief vennootschappen verbonden met BI) in de loop van het boekjaar 2012
1) Audit van de rekeningen	285 000	673 579
2) Certificeringsopdracht	63 600	95 700
3) Fiscaal advies	34 157	41 157
4) Andere opdrachten	15 680	95 405
TOTAAL	**398 437**	**905 841**

Compliance

Belfius Insurance heeft een centrale compliancefunctie die gericht is op het voorkomen van witwasverrichtingen, het adviseren van het management en de business over risico's binnen de activiteitsdomeinen van de compliancefunctie, het stroomlijnen van de opleidings- en sensibiliseringsinitiatieven binnen de compliancedomeinen en het controleren van de efficiëntie van de procedures en beleidslijnen binnen diezelfde domeinen. De compliancefunctie 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 aanverwante domeinen. Er werden inspanningen gedaan om de bestaande procedures aan te passen ingevolge de publicatie van de nieuwe "antiwitwaswet", de nieuwe "antiwitwascirculaire" van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), alsook de nieuwe sectorale gedragsregels inzake witwaspreventie.

Naast de meer traditionele taak als adviseur van het management en de businesslines, ontwikkelt Compliance verder de monitoringactiviteit.

Risicobeheer

Procedure inzake het risicobeheer

Een risico ontstaat uit de onzekerheid die voortvloeit uit het voeren van een activiteit in het kader van het verwezenlijken van de groeidoelstelling van een onderneming. Het risicobeheer moet een efficiënt antwoord bieden op die onzekerheid, rekening houdend met de onderliggende opportuniteiten.

Tegen die achtergrond heeft Belfius Insurance een systeem tot stand gebracht met het oog op het risicobeheer. Dat gebeurde in overeenstemming met de principes die werden uitgevaardigd binnen het COSO(1) -referentiekader. Zo omvat het systeem voor risicobeheer acht elementen. Die elementen zijn het gevolg van de manier waarop de organisatie wordt beheerd, en worden geïntegreerd in het beheersproces. Het betreft de volgende elementen:

1. Interne omgeving

De interne omgeving omvat de cultuur en geest van de organisatie. Ze structureert de manier waarop de risico's worden ingeschat en in aanmerking worden genomen door alle medewerkers van de entiteit, en meer bepaald de opvatting van het management en zijn risicobereidheid, de integriteit en de ethische waarden, en de omgeving waarin de organisatie werkt.

2. Vastleggen van de doelstellingen

De doelstellingen moeten vooraf worden vastgelegd opdat het management de eventuele gebeurtenissen kan identificeren die invloed zouden kunnen hebben op de verwezenlijking ervan. Dankzij het risicobeheer kan worden nagegaan of de directie gezorgd heeft voor het uitwerken van een procedure voor het vastleggen van de doelstellingen en dat die doelstellingen in overeenstemming zijn met de opdracht van de entiteit en ook met haar risicobereidheid.

3. Identificatie van de gebeurtenissen

De interne en externe gebeurtenissen die invloed kunnen hebben op het halen van de doelstellingen, moeten kunnen worden geïdentificeerd door een onderscheid te maken tussen de risico's en de opportuniteiten. De opportuniteiten worden in aanmerking genomen bij het uitstippelen van de strategie of tijdens de fase van het vastleggen van de doelstellingen.

4. Evaluatie van de risico's

De risico's worden geanalyseerd, zowel op grond van hun waarschijnlijkheid als van hun impact, waarbij die analyse dient als basis om te bepalen hoe ze moeten worden beheerd. De inherente risico's en de resterende risico's worden geëvalueerd.

5. Behandeling van de risico's

Het management bepaalt welke oplossing de voorkeur heeft om een risico te benaderen: vermijden, aanvaarden, verminderen of delen ervan. Daartoe werkt het management een aantal maatregelen uit die het mogelijk maken het risiconiveau in overeenstemming te brengen met de tolerantiedrempel en de risicobereidheid van de organisatie.

6. Controleactiviteiten

Er worden beleidslijnen uitgestippeld en procedures toegepast om toe te zien op de totstandkoming en de effectieve implementatie van de maatregelen voor de behandeling van de risico's.

7. Informatie en communicatie

De nuttige informatie wordt geïdentificeerd, ingezameld en meegedeeld in een formaat en binnen een termijn die de medewerkers in staat stelt hun taken uit te voeren. In het algemeen moet de communicatie op een efficiënte manier verticaal en transversaal binnen de organisatie circuleren.

8. Sturing

Het proces inzake het risicobeheer wordt globaal gestuurd en aangepast afhankelijk van de behoeften. De aansturing gebeurt via permanente managementactiviteiten of via onafhankelijke evaluaties of nog via een combinatie ervan.

Het risicobeheer is geen sequentieel proces waarin één element enkel het volgende element beïnvloedt. Het gaat om een multidirectioneel iteratieproces waarbinnen elk element een onmiddellijke en rechtstreekse invloed heeft op de andere elementen.

(1) Enterprise Risk Management – Integrated Framework – Executive summary (September 2004) by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.

Risicobereidheid

De risicobereidheid geeft aan welk risico een onderneming bereid is te nemen om haar groeidoelstellingen te verwezenlijken.

Een van de voornaamste uitdagingen van de functie risicobeheer is dus te zorgen voor de totstandkoming van een afdoend beleid inzake de risicobereidheid. Dat houdt in dat men moet zorgen voor een onafhankelijke meting voor alle soorten risico's.

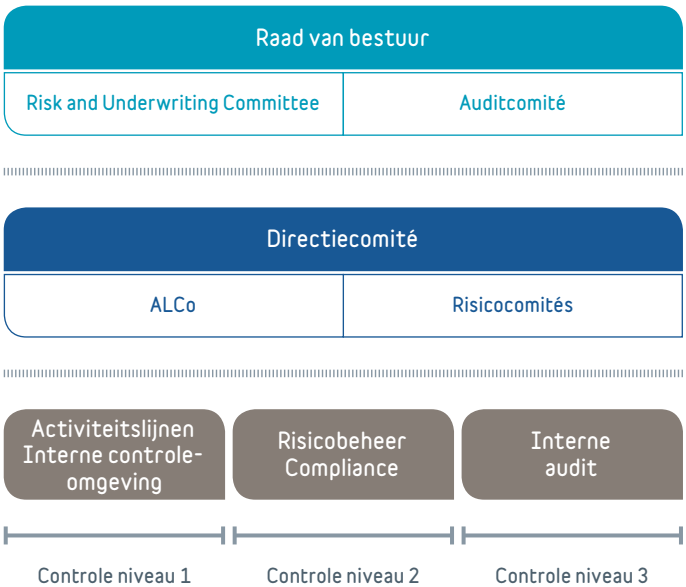
Een risicometing vereist een coherente en globale kwantificering om na te gaan of de risiconiveaus waaraan Belfius Insurance is blootgesteld wel in overeenstemming zijn met de vooropgestelde risicobereidheid. De afdeling risicobeheer ziet erop toe dat het geavanceerde karakter van het systeem voor risicometing in overeenstemming is met de omvang, de draagwijdte en de complexiteit van de diverse activiteitslijnen.

Het uitwerken van de berekeningsmethodologie en de geïntegreerde implementatie ervan zijn in handen van de afdeling risicobeheer. Zodra de risicometingen werden geïdentificeerd en bepaald op grond van de omvang en de complexiteit van de activiteitslijnen, stemt een globaal referentiekader de toegestane limieten in de diverse lokale entiteiten af op het risicoprofiel van Belfius Insurance. De risicolimieten vertegenwoordigen de hefbomen waarmee de risicostrategie en de risicobereidheid in praktijk worden gebracht en worden meegedeeld aan de diverse entiteiten en activiteitslijnen.

Bovendien is de risicobereidheid onderworpen aan de goedkeuring van de raad van bestuur, die verantwoordelijk is voor de risicostrategie.

Governance van het risicobeheer

Bij Belfius Insurance wordt het directiecomité door de raad van bestuur, dat hem zijn bevoegdheden in dat verband delegeert, belast met de leiding van Belfius Insurance waarvan het de diverse segmenten aanstuurt en coördineert.



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 wordt uitgestippeld door de raad van bestuur. 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 (controle van niveau 1) omvat de controle van de implementatie van de actieplannen die werden uitgewerkt bij de inschatting van de risico's en de opvolging van de uitvoering van de sleutelcontroles.

Met het oog op een afdoend risicobeheer zijn, in het bijzonder, de volgende teams betrokken:

- **het team Risicobeheer (controle van niveau 2)** onder de verantwoordelijkheid van de CRO (Chief Risk Officer), lid van het directiecomité, superviseert het beleid inzake het risicobeheer. Het zet de gedragslijnen uit voor de limieten en de delegaties, controleert en meet de totale risico's en zorgt voor de invoering van geharmoniseerde methodes in de diverse entiteiten. Specifieke teams zijn verantwoordelijk voor het beheer van het markt- & ALM-risico, het operationeel risico en het verzekeringsrisico.
- **de Chief Compliance Officer (controle van niveau 2)** ziet toe op de naleving van het integriteitsbeleid en op de ontwikkeling van het ethisch en deontologisch beleid van Belfius Insurance.
  Hij is verbonden met de CRO van Belfius Insurance en werkt samen met de Compliance Officer van Belfius Bank.
- **de Interne Audit (controle van niveau 3)**, die rechtstreeks ressorteert onder de CEO (Chief Executive Officer), voorzitter van het directiecomité, controleert de invoering en de correcte toepassing van het interne controleproces zowel van niveau 1 als van niveau 2.

Het **ALCo** (Asset and Liability Management Committee) neemt de tactische beslissingen die een weerslag hebben op de balans van Belfius Insurance en op diens winstgevendheid rekening houdend met de risicobereidheid van de groep, vergewist zich van de correcte naleving van de richtlijnen die verband houden met het beleggingsportefeuillebeheer (dekkingsverrichtingen, diversificatie) en volgt de evoluties op het vlak van de reglementering op. Lokale ALCo's beheren specifieke risico's op de balans van de dochterondernemingen.

De **risicocomités** staan in voor de opvolging van de diverse aspecten van het beheer van de risico's waaraan Belfius Insurance wordt blootgesteld.

Bovendien kan de raad van bestuur van Belfius Insurance terugvallen op een **Auditcomité** dat drie niet-uitvoerende bestuurders telt.

De raad van bestuur kan eveneens terugvallen op het **Risk and Underwriting Committee** 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 structuur van het risicobeheer en de afstemming op de aard van de bestaande risico's en problemen.

In de groep Belfius bepaalt een governance memorandum de modaliteiten van de samenwerking tussen Belfius Insurance en Belfius Bank. Het omvat 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 leidt tot een wederzijds begrip van de risico's, een optimaal gebruik 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 Risk and Capital Committees (RCC) van de bank en het Risk and Underwriting Committee (RUC) van de verzekeringen gezamenlijk geraadpleegd en worden er oplossingen voorgesteld aan hun respectievelijke raden van bestuur.

De risico's in kaart gebracht

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

FINANCIËLE RISICO'S
Kredietrisico
Markt- en ALM-risico
Liquiditeitsrisico
VERZEKERINGSRISICO'S
Onderschrijvingsrisico Leven
Onderschrijvingsrisico Niet-Leven
Onderschrijvingsrisico Gezondheid
OPERATIONELE RISICO'S
Risico op fraude
Risico inzake human resources
Wettelijk en compliance-risico
Risico inzake elektronische gegevens
Risico inzake de continuïteit van de activiteiten
Risico i.v.m. outsourcing
OVERIGE RISICO'S
Strategisch risico
Reputatierisico
Modelrisico
Businessrisico

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

Financiële risico's

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

1. Kredietrisico

Het **kredietrisico** (inclusief het risico op *default* van de tegenpartij) vloeit voort uit de onzekerheid omtrent het vermogen van een debiteur om te voldoen aan zijn verplichtingen:

- 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 waarde van de schuld; en
- de onzekerheid omtrent het invorderingspercentage 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
- aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen (nettodeposito's van de herverzekeraars).

De controle op het kredietrisico van Belfius Insurance gebeurt in samenwerking met de teams van Credit Risk Management (CRM) van Belfius Bank. In het kader van het Investment Framework van Belfius Insurance werd een operationeel systeem uitgewerkt op het vlak van het beheer van de risico's en de limieten. Dat systeem is opgebouwd rond de volgende elementen:

- een strategische toewijzing van activa, waarbij de limieten worden vastgelegd voor het aandeel van de kredietactiva in de totale activa;
- een lijst waarin de activaklassen worden omschreven met globale en specifieke limieten op het vlak van de concentratie volgens landen, sectoren, ratings, looptijden en tegenpartijen;
- een geregelde opvolging van het tegenpartijrisico door CRM van Belfius Bank met een interne rating;
- de systematische totstandkoming van collateral in het kader van transacties met afgeleide producten, repo's of andere activiteiten; en
- een procedure voor het afsluiten van hypothecaire kredieten die beantwoordt aan specifieke toekenningsregels, teams voor de analyse van de hypothecaire kredieten en een aanvaardingscomité.

De afdeling risicobeheer van Belfius Insurance geeft richtlijnen aan Dexia Asset Management die moeten worden gevolgd bij het beheer van de activa.

Marktwaarde op 31/12/11

(in miljoen EUR)	Cash	Vastgoed(1)	Aandelen	Overheidsobligaties	Covered obligaties	Financiële obligaties	Bedrijfsobligaties	Andere kredieten	Hypothecaire kredieten(2)	Totaal
België	716	378	270	4 422	-	185	112	19	471	6 573
Frankrijk	-	-	198	1 207	1 303	388	288	2	-	3 386
Duitsland	-	-	117	191	47	21	209	-	-	584
Italië	-	-	37	688	-	59	62	110	-	956
Nederland	-	-	121	397	72	289	269	116	-	1 263
Spanje	-	-	27	9	732	167	68	139	-	1 141
Verenigd Koninkrijk	-	-	17	-	344	158	101	44	-	663
Verenigde Staten	-	-	-	-	-	375	210	16	-	601
Luxemburg	-	-	31	53	234	15	16	26	-	374
Ierland	-	-	2	341	3	25	17	55	-	442
Portugal	-	-	-	149	43	-	-	16	-	208
Griekenland	-	-	-	264	-	-	-	-	-	264
Andere	-	-	26	1 318	28	264	143	568	-	2 348
TOTAAL	**716**	**378**	**847**	**9 039**	**2 804**	**1 946**	**1 494**	**1 109**	**471**	**18 805**

Marktwaarde op 31/12/12

(in miljoen EUR)	Cash	Vastgoed(1)	Aandelen	Overheidsobligaties	Covered obligaties	Financiële obligaties	Bedrijfsobligaties	Andere kredieten	Hypothecaire kredieten(2)	Totaal
België	758	516	387	7 439	1	200	278	6	4 281	13 866
Frankrijk	-	-	173	313	744	227	255	-	-	1 713
Duitsland	-	-	142	36	18	23	112	-	-	330
Italië	-	-	30	948	-	31	141	102	-	1 252
Nederland	-	-	136	54	23	329	372	54	-	968
Spanje	-	-	5	7	763	62	73	135	-	1 046
Verenigd Koninkrijk	-	-	19	-	405	136	74	21	-	655
Verenigde Staten	-	-	-	-	-	449	190	15	-	653
Luxemburg	-	-	84	2	273	21	22	33	-	437
Ierland	-	-	-	12	27	12	47	68	-	166
Portugal	-	-	-	82	58	-	-	20	-	159
Griekenland	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andere	-	-	26	438	20	230	205	224	-	1 144
TOTAAL	**758**	**516**	**1 001**	**9 332**	**2 332**	**1 720**	**1 769**	**678**	**4 281**	**22 388**

(1) Aanschaffingswaarde voor vastgoed voor eigen gebruik en vastgoedbeleggingen.
(2) Boekwaarde.

1.1. Globaal overzicht van het kredietrisico

Bovenstaande tabellen geven de verdeling van de portefeuille exclusief tak 23 (marktwaarde) per soort van belegging en per land op 31 december 2011 en op 31 december 2012.

Onder rubriek XIII van de geconsolideerde jaarrekening worden bijkomende tabellen als toelichting opgenomen. De waarden opgenomen in bovenstaande tabellen corresponderen niet volledig met deze toelichtingen. De belangrijkste afwijking ligt in het feit dat in de bovenstaande risk-rapportering niet alle activa mee worden geanalyseerd (bvb. tak 23, herverzekeringsactiva ...) en dat de scope niet 100 % gelijk is. Daarnaast hanteert Risk in deze maandelijkse rapportering ook de effectieve marktwaarde, zelfs wanneer uit interne waarderingsmodellen een hogere waarde zou blijken.

Een groot deel van de portefeuille is belegd in België. Het beleid van Belfius Insurance dat gericht is op de beperking van de risico's heeft ertoe geleid dat zijn blootstellingen werden verminderd op bepaalde tegenpartijen zoals de landen van Centraal- en Oost-Europa, Griekenland, Portugal en Ierland en dat een groot deel van zijn beleggingen werden gestuurd in de richting van Belgische overheidsobligaties.

In dat verband heeft Belfius Insurance eveneens zijn beleggingen in hypothecaire kredieten op de Belgische markt opgevoerd. De productie van hypothecaire kredieten door de exclusieve verzekeringsagenten en de overname van de portefeuille van kredietmaatschappij Elantis brengen het bedrag aan uitstaande hypothecaire kredieten eind 2012 op 4 281 miljoen EUR.

Er bestaat geen betekenisvol betalingsuitstel op de portefeuille van hypothecaire kredieten.

Belfius Insurance volgt de kredietportefeuille nauwgezet op. Omstandigheden zouden er kunnen toe leiden dat, in het gemeenschappelijk belang van de verzekeraar en de klant, kredieten opnieuw worden onderhandeld teneinde de voorwaarden van het krediet te herzien

zodat de continuïteit van bedrijfsvoering van de klant wordt verzekerd. Bij de toekenning van een herstructurering zal Belfius Insurance zich steeds laten leiden door een aantal criteria welke in eerste instantie van bedrijfseconomische aard zijn. In 2012 waren er geen dossiers die aanleiding hebben gegeven tot een dergelijke herstructurering.

Er vonden in 2012 ook investeringen plaats in vastgoed. Die komen tot uiting in een stijging van de totale waarde van de vastgoedactiva in 2012.

Die investeringen vonden plaats met het oog zowel op diversificatie als op een stabiel rendement op lange termijn.

Bovendien bekijkt Belfius Insurance de beleggingsopportuniteiten binnen de limieten van zijn vermogen om risico's te nemen. In 2012 boden de Italiaanse overheidsobligaties een opportuniteit die Belfius Insurance heeft benut op obligaties van korte duur en voor een beperkt bedrag.

De onderstaande tabellen geven de tien grootste blootstellingen van Belfius Insurance per tegenpartij op 31 december 2011 en 31 december 2012.

Emittent (in miljoen EUR)	Categorie	Marktwaarde op 31/12/2011
Belgische overheid	Federale overheidsobligaties	4 094
Dexia Municipal Agency	Krediet/Covered	929
Franse overheid	Overheidsobligaties	834
Belfius Bank	Deposito's	716
Italiaanse overheid	Overheidsobligaties	669
Poolse overheid	Overheidsobligaties	419
Nederlandse overheid	Overheidsobligaties	394
Banco Santander SA	Krediet/Covered	373
Ierse overheid	Overheidsobligaties	341
Griekse overheid	Overheidsobligaties	264

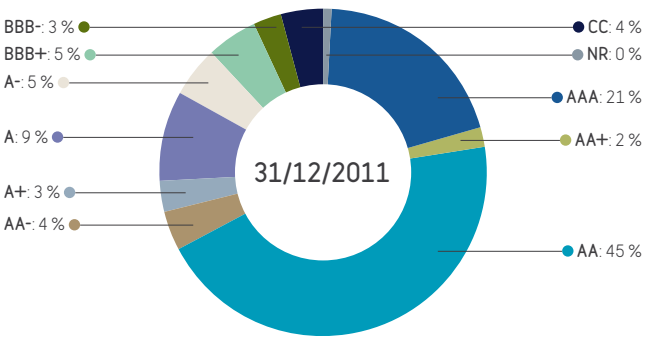
Emittent (in miljoen EUR)	Categorie	Marktwaarde op 31/12/2012
Belgische overheid	Federale overheidsobligaties	6 097
Italiaanse overheid	Overheidsobligaties	948
Belfius Bank	Deposito's	759
Dexia Municipal Agency	Krediet/Covered	447
Banco Santander SA	Krediet/Covered	389
Franstalige Gemeenschap van België	Overheidsobligaties	288
Dexia LdG Banque SA	Krediet/Covered	273
Waalse huisvestingsmaatschappij	Overheidsobligaties	250
FDS Log Fam Brux	Overheidsobligaties	207
Poolse overheid	Overheidsobligaties	205

1.2. Aanvullende informatie over de kwaliteit van de portefeuille

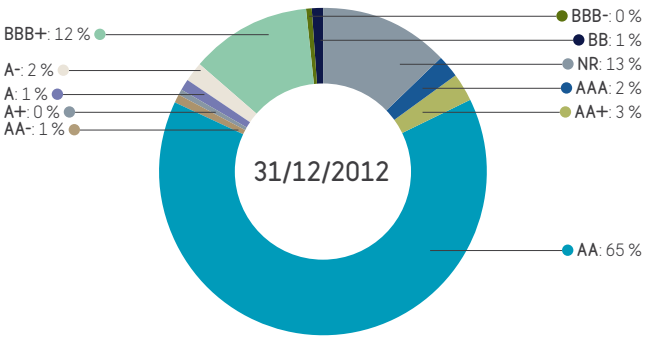
Zoals hierboven werd aangehaald, wordt op het kredietrisico toezicht gehouden in samenwerking met de teams van Credit Risk Management van Belfius Bank. De onderstaande grafieken tonen de verdelingen van de ratings per soort van activa op 31 december 2011 en 31 december 2012.

Belfius Insurance wil een gemiddelde rating A+ behouden op zijn obligatieportefeuille. Dankzij de strategie voor het beperken van het risico die werd toegepast in 2012, is het daarin geslaagd in weerwil van de algemene verslechtering die werd opgetekend op de kredietmarkt en in het bijzonder wat de Europese soevereine schuld aangaat.

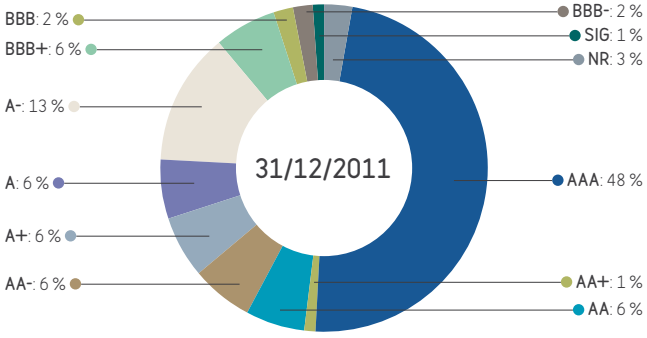
Verdeling van de ratings van de overheidsobligaties op 31/12/2011



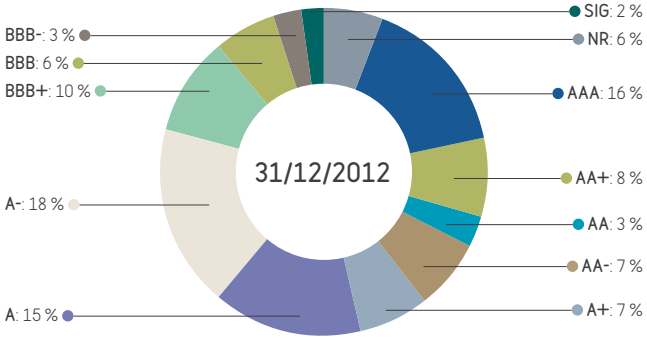
Verdeling van de ratings van de overheidsobligaties op 31/12/2012



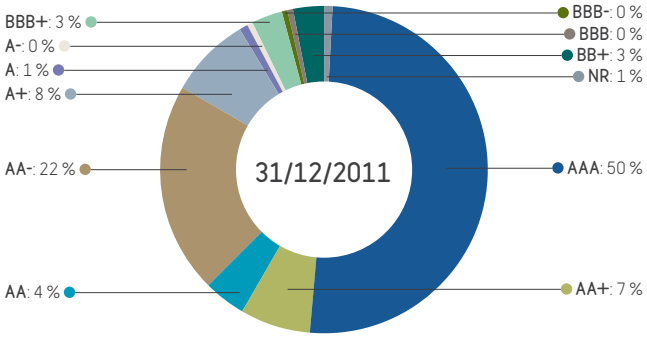
Verdeling van de ratings van de kredieten (zonder RMBS) op 31/12/2011



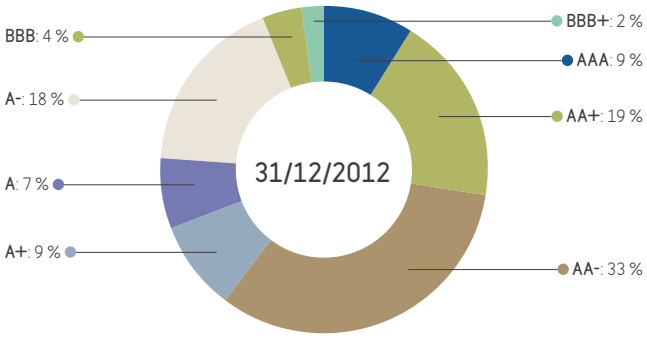
Verdeling van de ratings van de kredieten (zonder RMBS) op 31/12/2012



Verdeling van de ratings van de RMBS op 31/12/2011



Verdeling van de ratings van de RMBS op 31/12/2012



2. Marktrisico

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

De opvolging van het marktrisico behoort tot de verantwoordelijkheid van het ALM & Market Risk team, dat rechtstreeks rapporteert aan de CRO. Dat team is onder meer verantwoordelijk voor de definitie van het *Investment Framework* in lijn met de risicobereidheid en de risicolimieten, en de uitwerking van de Strategic Asset Allocation (SAA) die bestaat in het bepalen van de geschikte toewijzingen van de verschillende activa aan de verzekeringspassiva, onderverdeeld in portefeuilles die homogeen zijn wat betreft de aard van producten en hun impliciete opties.

De risicobereidheid en de strategie m.b.t. 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 Balance Sheet Management (BSM) bij de lokale ALCo's zorgt voor de nodige coherentie op lokaal vlak voor het beheer van het marktrisico.

2.1. Wisselkoersrisico

Het wisselkoersrisico is niet materieel bij Belfius Insurance, waar 3 % van de totale marktwaarde van de portefeuille is uitgedrukt in vreemde munten. De mogelijkheid om posities in vreemde munten aan te houden, wordt immers beperkt door het *Investment Framework*. De posities die al bestonden vóór de goedkeuring van dit *Framework* werden vereffend of zijn in afwikkeling.

Het huidige wisselkoersrisico is in hoofdzaak afkomstig van posities in Deense kroon (*mortgage bonds*).

Marktwaarde (in miljoen EUR)	31/12/11	31/12/12
EUR	18 191	22 115
DKK	568	224
GBP	29	30
CHF	15	15
USD	2	3
TOTAAL	**18 805**	**22 388**

2.2. Renterisico

Het is de bedoeling de volatiliteit te beheren die kan worden teweeggebracht door renteschommelingen en de economische waarde van het kapitaal van de aandeelhouders te vrijwaren. Zo zal Belfius Insurance geen enkele positie die een hoog renterisico inhoudt vrijwillig aanhouden.

Het meten van de rentegevoeligheid van de balans wordt beschouwd als het voornaamste meetinstrument van het renterisico. De gedeeltelijke en globale gevoeligheden van het renterisico per tijdsinterval blijven de voornaamste indicatoren die worden gebruikt door het ALCo.

De limieten worden bepaald door het ALCo en in het kader van het activabeheer vertaald naar het *Investment Framework*.

2.3. Risico inzake aandelenmarkt en vastgoed

In de groep Belfius wordt de *Value at Risk* (VaR) gebruikt als methode om het prijsrisico te volgen (risico van aandelen en vastgoed). De VaR vertegenwoordigt het potentieel maximaal verlies op een portefeuille op een tijdsinterval met een bepaalde waarschijnlijkheid.

Om te kunnen zorgen voor een gediversifieerd beheer worden er eveneens globale en specifieke limieten vastgelegd in termen van diversificatie, concentratie en tegenpartijen, en daarna vertaald naar het *Investment Framework*.

3. Sensitiviteiten

Onderstaande tabel geeft de impact van diverse gebeurtenissen op de beschikbare financiële middelen van Belfius Insurance gedefinieerd als de activa in reële waarde minus de verplichtingen in reële waarde:

Impact op de beschikbare financiële middelen

Gebeurtenis (in miljoen EUR)	31/12/11	31/12/12
RENTERISICO		
Rentestijging met 100 bp	30	(157)
Rentedaling met 100 bp	(142)	109
AANDELENRISICO		
Daling aandelenprijzen met 25 %	(212)	(250)
VASTGOED		
Daling vastgoedprijzen -25 %	(95)	(129)

4. Liquiditeitsrisico

Als verzekeringsmaatschappij heeft Belfius Insurance een beperkte financieringsbehoefte. De premies die worden betaald door de verzekeringnemers worden op lange termijn belegd om het verzekerde kapitaal en de verbonden rente te garanderen op de vervaldag van het contract. Diverse indicatoren inzake de risicobereidheid en reglementaire vereisten, maken dat Belfius Insurance voortdurend voldoende liquide activa aanhoudt voor het dekken van zijn verbintenissen aan de passiefzijde.

Bovendien houdt Belfius Insurance een aanzienlijk bedrag aan in volgens de NBB beleenbare activa. De maatschappij belegt immers op zijn minst 40 % van zijn obligatieportefeuille in overheidsobligaties die kunnen worden gebruikt voor repo's in het kader van haar liquiditeitsbeheer.

BSM is verantwoordelijk voor het beheer van de liquiditeit en de thesaurie. Daartoe baseert BSM zich aan de ene kant op langetermijnprojecties van thesauriestromen van activa en passiva die gesimuleerd worden in normale omstandigheden of in stresssituaties, en aan de andere kant op projecties m.b.t. de thesauriebehoeften op drie maanden.

Merk op dat Belfius Insurance vlot heeft kunnen voldoen aan zijn verbintenissen ten aanzien van zijn klanten tijdens de twee moeilijke periodes in oktober 2008 (crisis na de teloorgang van Lehmann Brothers) en in oktober 2011 (ontmanteling van de groep Dexia). Tijdens deze onzekere maanden noteerde Belfius Insurance een maximale afkoop-piek van minder dan 1 % van de reserves.

In onderstaande tabellen zijn de activa en verplichtingen onderverdeeld in tijdsperiodes op basis van de resterende contractuele looptijd.

Resterende contractuele looptijd per 31/12/11

(in miljoen EUR)	Activa	Verplichtingen
< 1 jaar	1 356	1 176
1 < 5 jaar	3 732	3 583
5 jaar en +	12 492	13 201
Onbepaald	1 225	1 555
TOTAAL	18 805	19 515

Resterende contractuele looptijd per 31/12/12

(in miljoen EUR)	Activa	Verplichtingen
< 1 jaar	1 692	1 877
1 < 5 jaar	4 767	5 907
5 jaar en +	14 410	11 150
Onbepaald	1 518	2 233
TOTAAL	22 388	21 167

De activa zijn in marktwaarde en houden geen rekening met nieuwe premie-inkomsten ten gevolge van nieuwe productie.

Bij de verplichtingen werden de repo's in het vak onbepaald geplaatst. De verplichtingen zijn opgemaakt in de veronderstelling dat een gedeelte van de contracten met herzienbare rentevoeten worden verlengd voor een periode van acht jaar. De toegepaste percentages komen overeen met de laatste vastgestelde statistieken.

Belfius Insurance beschikt over voldoende liquide obligaties. Bovendien kunnen deze momenteel met een meerwaarde gerealiseerd worden gezien de lage rentestand.

Verzekeringsrisico

De verzekeringsrisico's vertegenwoordigen het potentieel verlies dat voortvloeit uit het afsluiten of onderschrijven van verzekeringscontracten. Ze worden dan ook voorts onderschrijvingsrisico's genoemd.

1. Definitie

Bij Belfius Insurance wordt het onderschrijvingsrisico onderverdeeld in drie modules afhankelijk van het type van contract: Leven, Niet-Leven, Gezondheid. Elke categorie wordt vervolgens onderverdeeld in submodules die verband houden met de aard van de onderliggende activiteit.

1.1. Ontleding van het onderschrijvingsrisico Leven

Het onderschrijvingsrisico is onderverdeeld in zeven submodules in overeenstemming met de vereisten van Solvency II.

- 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 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. pensioencontract).
- Het morbiditeitsrisico (het ziektecijfer) of invaliditeit slaat op het risico op verlies of een nadelige evolutie van de verwachte prestaties, die te wijten zijn aan veranderingen m.b.t. 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 zou het leiden tot een verlies. Die deelmodule omvat daarom twee scenario's: een waarvoor de opties vaker dan verwacht zouden worden uitgeoefend dan voorzien, en een ander waarvoor dat minder het geval zou zijn.
- Het risico m.b.t. de beheerskosten stemt overeen met het risico dat de beheerskosten hoger liggen dan verwacht of dat ze een hogere inflatie ondergaan dan verwacht.
- Het risico op een herziening geldt enkel voor de rente waarvan de bedragen in negatieve zin kunnen evalueren voor de verzekeraar als gevolg van een verandering van de wettelijke omgeving 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 prestatie met zich zou brengen.

1.2. Ontleding van het onderschrijvingsrisico Niet-Leven

Het onderschrijvingsrisico Niet-Leven weerspiegelt het risico dat voortvloeit uit de verzekeringsverbintenissen Niet-Leven, rekening houdend met de gedekte gevaren en de procedures die worden toegepast bij het uitoefenen van die activiteit.

In die risicomodule zijn er drie submodules:

- Het premierisico is 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 die premies betrekking hebben.
- Het reserverisico is het risico op verlies of een ongunstige wijziging van de waarde van de verzekeringsverbintenissen, die voortvloeien uit schommelingen in de frequentie en de ernst van die gebeurtenissen, alsook op de datum en het bedrag van de uitbetalingen van de schadegevallen.
- Het catastroferisico is het risico dat er zich een gebeurtenis van grote omvang voordoet die niet is gedekt door de twee voorgaande risico's.

1.3. Ontleding van het onderschrijvingsrisico Gezondheid

Dat risico omvat het onderschrijvingsrisico voor alle waarborgen Gezondheid en Arbeidsongevallen. Het bestaat uit twee deelmodules: Gezondheid vergelijkbaar met de verzekeringen Leven of vergelijkbaar met de verzekeringen Niet-Leven.

Het risico op een catastrofe komt integraal aan bod in de module Gezondheid door gebruik te maken van bovenstaande methodologie.

2. Beheer van het verzekeringsrisico

Het Risk and Underwriting Committee (RUC) geeft zijn advies over de strategie op het vlak van de onderschrijving en de reservering van de (her)verzekeringsmaatschappijen binnen 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 aanvaarden;
- selectiecriteria van de risico's die in overeenstemming zijn met de risicobereidheid;
- de manier waarop de effectieve onderschrijving wordt gevolgd;
- 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;
- 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 vormen van voorzieningen voor de schadegevallen.

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

Een van de methodes die gebruikt worden om het verzekeringsrisico te beperken is de herverzekering.

De voornaamste bedoeling van een herverzekering is om 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.

De functies van de herverzekering zijn:

- 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 ze 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. De beperking van het spreadrisico maakt het mogelijk de behoeften inzake eigen vermogen en dus de solvabiliteitsmarge te verminderen;

- bescherming: de herverzekering zorgt voor een bescherming tegen gecumuleerde financiële verliezen die te wijten zijn aan een opeenvolging van gebeurtenissen (bijvoorbeeld slechte weersomstandigheden) of aan significante financiële verliezen die het gevolg zijn 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.

Onderstaande tabel geeft de hoogste retentie weer per risico en per gebeurtenis:

Productengamma 2012 (in EUR)	Hoogste retentie per risico	Hoogste retentie per gebeurtenis
Burgerlijke Aansprakelijkheid Auto	2 173 000	2 173 000
Casco	Nihil	1 500 000
Brand	1 535 000	15 000 000
Burgerlijke Aansprakelijkheid Algemeen	1 086 000	1 086 000
Arbeidsongevallen	582 000	582 000
Leven retail en Invaliditeit	230 000	1 060 000 van het kapitaal voor bankverzekeringen 2 080 000 van het kapitaal voor DVV verzekeringen
Groepsverzekering overlijden	270 000	750 000
Groepsverzekering invaliditeit	100 000	750 000
Individuele ongevallenverzekering	150 000	250 000

3. Sensitiviteiten

Onderschrijvingsrisico Leven: scenario dat overeenstemt met een daling van[1]	Impact op de beschikbare financiële middelen – 31/12/12 (in miljoen EUR)
5 % van de mortaliteit	8,4
10 % van de kosten	42,9
10 % van het afkooppercentage	(21,7)

(1) Impact voor Belfius Insurance nv.

Onderschrijvingsrisico Niet-Leven: scenario dat overeenstemt met[1]	Impact op het resultaat vóór belastingen – 31/12/12 (in miljoen EUR)
Een daling van 10 % van de administratieve kosten	3,9
Een verhoging van de schadelast met 5 % voor de schadegevallen die zich hebben voorgedaan	(16,1)

(1) Impact voor Belfius Insurance nv en Corona direct.

Belfius Insurance evalueert het effect van de sensitiviteiten op de beschikbare financiële middelen. De technische voorzieningen zijn hierbij uitgedrukt tegen hun reële waarde waarbij assumpties worden gehanteerd voor onder meer sterfte, afkopen en kosten. Gezien de lage marktrenten is de reële waarde van de technische voorzieningen groter dan de afkoopwaarde, wat resulteert in een negatief effect op de beschikbare financiële middelen in het geval van een afnemend afkooppercentage.

De verzekerde kapitalen Overlijden zijn groter dan de technische voorzieningen, in reële waarde, wat resulteert in een positief effect op de beschikbare financiële middelen in het geval van een daling van het sterftepercentage.

Hogere kosten leiden noodzakelijkerwijs tot een stijging van de reële waarde van de technische voorzieningen en een daling van de beschikbare financiële middelen.

Lagere kosten leiden tot een toename van het resultaat, terwijl een stijgende schadelast noodzakelijkerwijs tot een daling van het resultaat leidt.

4. Evolutie van de schadegevallen

De schadedriehoek is de gebruikelijke methode voor het in kaart brengen van de schadebetalingen, die zich over meerdere jaren uitstrekken. Op basis hiervan test de actuaris onder meer de toereikendheid van de technische voorzieningen.

Onderstaande tabel toont de evolutie van de schadegevallen sinds 2002, zowel de evolutie van de verwachte totale schadelast (uitkeringen plus voorzieningen) wordt weergegeven in de driehoek, als de gecumuleerde betalingen. Per verschil bekomt men de huidige schadevoorzieningen.

RESERVES (EXCLUSIEF HERVERZEKERING EN INTERNE KOSTEN)

(in duizend EUR)	Voorvalsjaar										
Afwikkelingsjaar	**2002**	**2003**	**2004**	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**
Raming aan het einde van het voorvalsjaar	209 380	201 627	220 006	236 074	236 347	264 980	283 747	331 940	377 586	368 410	366 403
1	201 614	189 989	201 226	220 780	220 842	252 578	285 478	315 687	380 915	365 547	
2	198 130	182 447	192 969	211 463	212 356	238 903	277 521	303 138	379 076		
3	195 838	177 821	190 228	208 809	203 851	230 875	266 177	302 495			
4	195 539	175 828	186 994	202 227	203 874	227 911	266 535				
5	193 279	169 727	182 405	197 559	201 336	230 685					
6	191 193	166 230	180 903	194 354	201 281						
7	189 313	165 174	181 611	199 111							
8	187 978	163 969	181 985								
9	186 359	164 932									
10	187 355										

(in duizend EUR)											
Huidige raming	**187 355**	**164 932**	**181 985**	**199 111**	**201 281**	**230 685**	**266 535**	**302 495**	**379 076**	**365 547**	**366 403**
Cumulatieve betalingen	**(172 870)**	**(146 846)**	**(160 221)**	**(171 526)**	**(164 581)**	**(189 611)**	**(210 761)**	**(243 270)**	**(265 412)**	**(246 586)**	**(164 585)**
Huidige voorzieningen	**14 485**	**18 086**	**21 764**	**27 586**	**36 700**	**41 074**	**55 773**	**59 225**	**113 664**	**118 961**	**201 818**

(in duizend EUR)	
Voorzieningen (na 2002)	709 137
Voorzieningen (voor 2002)	73 572
Interne kosten	28 772
Aangenomen zaken	11 872
TOTAAL	**823 354**[1]

(1) Schadereserve 31/12/2012 - toelichting 9.3.

Operationeel risico

Het kader van het operationeel risicobeheer steunt op een degelijke governance, die duidelijk omschreven verantwoordelijkheden en rollen inhoudt. Het directiecomité, dat wekelijks bijeenkomt, analyseert geregeld de evolutie van het risicoprofiel van de diverse activiteiten van Belfius Insurance en neemt de nodige beslissingen.

Het comité voor de operationele risico's van Belfius Insurance (ORAC), dat driemaandelijks wordt voorgezeten door de CRO, vertaalt in detail het beleid dat werd goedgekeurd door het directiecomité in aanbevelingen die zijn afgestemd op de commerciële activiteiten. Het bekijkt de operationele incidenten en ook de analyses die werden uitgevoerd.

De managers van de diverse afdelingen zijn de voornaamste personen die verantwoordelijk zijn voor het operationeel risicobeheer. In hun activiteitsdomein stellen ze een correspondent aan voor de operationele risico's die moet zorgen voor de inzameling van de gegevens en voor de auto-evaluatie van de risico's, met de steun van de functie van het operationeel-risicobeheer.

1. Methodologie voor het beheer van het operationeel risico

1.1. Samenstellen van een overzicht

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 aan 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 opvolging.

1.2. Zelfevaluatie van de risico's en van de daaraan gekoppelde controles

Elk jaar vindt er een zelfevaluatie plaats van de risico's en de daaraan verbonden controles voor de diverse activiteiten van Belfius Insurance.

2. Frauderisico

Het frauderisico wordt in alle processen als aanvaardbaar ingeschaald, met een beperkt aantal specifieke aandachtspunten binnen bepaalde processen. Volgende controles zijn in voege:

De fraudepolitiek is uitgewerkt en gecommuniceerd, zowel intern als naar het agentennet van DVV verzekeringen.

Voor de bancassurance zijn er met Belfius Bank de nodige afspraken gemaakt inzake fraudepreventie binnen 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.

Er zijn adequate e-mail-, antivirus- en internetbeveiligingssystemen geïnstalleerd om frauderisico's maximaal te beperken. Verschillende niveaus van volmachten en autorisaties zijn toegekend aan medewerkers. Binnen de ondersteunende IT-systemen zijn deze bevoegdheidsbeperkingen ingebouwd. Ook zijn er preventieve en detectieve controles ingebouwd (automatisch en manueel) om ongeoorloofde betalingen te vermijden.

Aankopen gebeuren via de centrale aankoopdienst. Het toewijzen en uitbetalen van opdrachten gebeuren via een vaste procedure met strikte scheiding tussen besteller, aankoper en goedkeurder.

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

3. HR-risico

Het algemeen en budgettair kader voor staffing wordt vastgelegd en goedgekeurd binnen de business planningsoefeningen en ingevuld via interne en externe medewerkers voor de verschillende processen.

Er is een brede waaier aan opleidingen die wordt aangeboden aan medewerkers, bestaande uit zowel interne als externe opleidingen, waarop medewerkers zich kunnen inschrijven.

Elke medewerker heeft een taakstelling, waarbij de jaarlijkse functioneringsgesprekken bijdragen tot het op punt stellen van de taken en verantwoordelijkheden. Individuele opvolgingsgesprekken in de loop van het jaar zorgen voor bijsturing indien nodig.

4. Legal & Compliance risico

De relevante wetgeving wordt systematisch opgevolgd vanuit het Legal departement. De opvolging van de implementatie van nieuwe wettelijke ontwikkelingen gebeurt in zeer nauw overleg tussen de betrokken jurist en de personen of diensten die hierdoor geïmpacteerd zijn.

De naleving van juridische adviezen wordt opgevolgd, en de directie Legal rapporteert periodiek over het beheer van juridische risico's aan het directiecomité.

Wettelijke reglementeringen rond bescherming van de privacy worden gezamenlijk opgevolgd door Legal en Compliance. Compliance staat ook in voor de redactie van de privacyclausules op de verzekeringsdocumenten en voor de wettelijk vereiste aangifte aan de privacy commissie van alle verwerkingen van persoonsgegevens door Belfius Insurance en door de DVV-agenten (binnen de toepassingen van Belfius Insurance).

Compliance vormt 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 gepubliceerd op het intranet. In lijn met deze gedragscode verzorgt de Ombudsdienst een systematische rapportering over zowel de kwaliteit van de klachtenafhandeling als over de inhoud van de klachten.

5. Electronic data processing risico

De IT-organisatiestructuur is afgestemd op optimale dienstverlening aan de business lines. In samenwerking met de business staan de IT-accounts in voor het optimaal beheer van alle bestaande applicaties en de ontwikkeling van nieuwe applicaties.

De IT-projectportfolio wordt aangestuurd via Portfolio & Project Management. Dit selectie- en rapporteringsproces beoogt een optimale toewijzing van de middelen aan strategische projecten, op basis van een aantal vastgelegde criteria.

De IT-omgeving voor de verzekeringstechnische backoffices is sterk geautomatiseerd met adequate applicatiecontroles. Er is een uitgebreid Access Management met aangepaste controlesystemen per platform.

DIGIS (Global Imaging System) beoogt een gebruiksvriendelijke implementatie van de scanningtechnologie voor papieren documenten.

6. Business Continuity Planning (BCP)-risico

De continuïteit van de activiteiten is van essentieel belang om garant te staan voor een tijdige levering van de producten en diensten van Belfius Insurance. Het gaat eveneens om een wettelijke, contractuele en reglementaire verplichting die moet aantonen dat Belfius Insurance in staat is de dienstverlening aan zijn klanten te waarborgen en de onderbreking van zijn werking in geval van een "ramp" tot een minimum te beperken.

Eenzelfde benadering wordt gebruikt binnen alle activiteitslijnen bij de uitbouw en het onderhouden van het continuïteitsplan van de activiteiten, in lijn met de aanpak die ook binnen Belfius Bank wordt gehanteerd. Deze voorziet in het ter beschikking stellen, naast de mogelijkheden inzake telewerk, van een aantal werkposten op de uitwijklocaties in functie van de criticiteit van de verschillende activiteiten. De effectiviteit van het BCP-plan wordt regelmatig getest en de implementatie van eventuele actieplannen wordt opgevolgd.

De overige filialen van Belfius Insurance beschikken over hun eigen continuïteitsplan.

7. Outsourcing risico

Belfius Insurance maakt gebruik van verschillende externe partners voor bepaalde, voornamelijk technische, IT-activiteiten (zoals Associated Dexia Technology Services (ADTS) voor het beheer van de IT-infrastructuur, Hexaware voor bepaalde ontwikkelingen of andere resource leveranciers). Deze samenwerking wordt continu opgevolgd, en actieplannen worden gedefinieerd en geïmplementeerd om eventuele aandachtspunten te verbeteren/weg te werken. Zo werden in samenspraak met ADTS specifieke verbeteracties voorzien om de stabiliteit en performantie van het systeem te verbeteren in 2012 en 2013. De continuïteit van de dienstverlening door ADTS wordt specifiek opgevolgd in het kader van het lopende verkoopsproces m.b.t. ADTS.

Een belangrijk deel van de Anti-Money-Laundering monitoring is uitbesteed aan Belfius Bank (Compliance). Het risico met betrekking tot de engagementen wordt afgedekt door een SLA, met bijbehorende werkafspraken.

Het samenwerkingsmodel met Dexia Asset Management werd ook bijgesteld. Rollen en verantwoordelijkheden van de vermogensbeheerder zijn beschreven in verschillende overeenkomsten aangaande het discretionair beheer en dienstverlening met betrekking tot het financieel beheer van de verzekeringsportefeuilles van Belfius Insurance.

Voor het beheer van financiële instrumenten ligt de definitieve beslissing bij het ALCo. Instructies en richtlijnen met betrekking tot Dexiam worden opgevolgd door het ALCo. Tijdens de tweewekelijkse ALCo-vergadering geeft Dexiam toelichting bij de uitgevoerde orders.

Overige risico's

1. "Businessrisico"

Het "businessrisico", 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 haar strategische oriëntaties.

De afdeling Strategische Planning en Controle is verantwoordelijk voor de consolidatie van alle gegevens die noodzakelijk zijn voor de opvolging van de rentabiliteit en de globale prestatie van de onderneming via diverse indicatoren.

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

2. 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 het 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;
- efficiënt 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 in de metiers/entiteiten.

Het strategisch risico wordt beheerd via een degelijk governancesysteem dat werd uitgewerkt bij Belfius en zijn entiteiten.

3. 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 de 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 degelijke compliance-regels bij Belfius Insurance. Het reputatierisico wordt beheerd door diverse afdelingen voor compliance, risicobeheer, juridische en fiscale aangelegenheden 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. Elke tekortkoming die wordt vastgesteld, gaat vergezeld van een corrigerende maatregel.

4. Modelrisico

Bij Belfius Insurance wordt het modelrisico omschreven als het risico op een evaluatiefout die voortvloeit uit een methodologie die niet afdoend 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 (statistiek, finance en verzekering), 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 model-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.

De afdeling Validation volgt de volledige levensduur van het model via een geregeld herhaalde evaluatie en een validering van het model zelf, zijn gegevens en zijn parameters. Het proces voor de interne goedkeuring omvat bovendien drie fasen: het opstellen van een verslag door de afdeling Validation, de validering door het VACI (Validation Committee Insurance) en de goedkeuring door het RPCI (Risk Policies Committee Insurance).

Beheer van het kapitaal

Prudentieel toezicht

Belfius Insurance rapporteert aan de toezichthouder NBB zowel op geconsolideerd als op statutair vlak. Voor de dochterondernemingen wordt statutair toezicht gehouden in de landen waar ze gevestigd zijn, zijnde België (Corona nv), Luxemburg (IWI, Belfius Re) en Ierland (Eurco Re).

Belfius Insurance rapporteert op kwartaalbasis aan de NBB over de solvabiliteitsmarge en de dekkingswaarden. Daarnaast wordt aan de NBB, in het kader van het prudentieel toezicht, op zeer gedetailleerde wijze informatie verstrekt over onder meer de strategie, het ALM-beleid en de toereikendheid van de technische reserves.

Belfius Insurance volgt nauwgezet de nieuwe EU-regelgeving omtrent de solvabiliteit van (her)verzekeraars (Solvency II) op en doet sinds 2006 mee aan de opgezette impactstudies. Hoewel de voorgestelde implementatierichtlijnen nog onderhevig zijn aan aanpassingen en de invoering uitgesteld is tot 2014, wordt hiermee al rekening gehouden voor het beheer van kapitaal. Er wordt hierover ook informatie verstrekt aan de NBB.

Solvabiliteit

In lijn met het Koninklijk Besluit van 27 september 2009 op de geconsolideerde jaarrekening van de verzekeringsondernemingen heeft Belfius Insurance de berekeningswijze vanaf 2012 aangepast van de geaggregeerde methode naar de geconsolideerde methode met toepassing van de prudentiële filters (onder toepassing van Solvency I).

Onderstaande tabel verschaft een overzicht van het beschikbaar eigen vermogen en de solvabiliteitvereiste per einde 2011 en 2012. Voor 2011 werd een pro forma berekening opgesteld die rekening houdt met de gewijzigde methodologie. De geconsolideerde solvabiliteitsratio neemt toe van 131 % tot 160 %, het overschot bedraagt hierbij 509 miljoen EUR per einde 2012.

De kapitaalsplanning van Belfius Insurance voorziet in een autofinanciering van de groei waarbij als doelstelling een minimale solvabiliteitsratio van 150 % wordt beoogd.

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Totaal eigen vermogen opgenomen in de IFRS balans	530 322	1 558 818
Achtergestelde schulden die in aanmerking komen als solvabiliteitsbestanddeel	347 948	351 000
TOEPASSING VAN DE PRUDENTIËLE FILTERS		
Immateriële vaste activa	(8 528)	(11 571)
Voorzieningen voor egalisatie en catastrofe	(24 673)	(32 705)
Voorzieningen voor renterisico's en toekomstige discretionaire winstdeling	130 445	237 033
Niet-gerealiseerde resultaten erkend in het eigen vermogen	211 809	(735 271)
Overige	584	(1 056)
Begrenzing uitgestelde belastingvorderingen (na toepassing van vorige prudentiële filters)	(92 255)	(7 249)
SOLVABILITEITSBESTANDDELEN	**1 095 652**	**1 358 999**
SOLVABILITEITSVEREISTEN	**836 565**	**849 011**
SOLVABILITEITSOVERSCHOT	**259 086**	**509 988**
SOLVABILITEITSRATIO	**131 %**	**160 %**

1. Solvabiliteitsbestanddelen

Voor de bepaling van de solvabiliteitsbestanddelen wordt het totaal eigen vermogen onder IFRS als vertrekpunt genomen. Vervolgens worden overeenkomstig de solvabiliteitsreglementering, de achtergestelde schulden die in aanmerking komen als solvabiliteitsbestanddeel, toegevoegd en prudentiële filters toegepast. De toezichthouder acht het immers noodzakelijk dat er bepaalde correcties worden uitgevoerd om de op IFRS-jaarrekeningen gebaseerde berekening grotendeels te laten aansluiten bij de doelstellingen van het prudentieel toezicht op de verzekeringsondernemingen.

De belangrijkste prudentiële filters omvatten het volgende:

- de onder IFRS 4 (fase 1) niet weerhouden technische voorzieningen voor egalisatie en catastrofe worden overeenkomstig de solvabiliteitsregels opnieuw aangelegd en bijgevolg in mindering gebracht van de solvabiliteitsbestanddelen;
- bij de bepaling van de solvabiliteitsbestanddelen worden de niet-gerealiseerde resultaten erkend in het IFRS eigen vermogen geëlimineerd;
- de onder de technische voorzieningen opgenomen voorzieningen voor renterisico's (knipperlichtvoorzieningen) en toekomstige discretionaire winstdeling worden in de mate dat de uitgevoerde toereikendheidstesten dit toelaten als solvabiliteitsbestanddelen (netto van uitgestelde belastingen) toegevoegd; en
- de prudentiële filters voorzien dat uitgestelde belastingsvorderingen maximaal voor 10 % van het eigen vermogen mogen toegewezen worden als vermogensbestanddeel. Door de belangrijke verliezen in 2011, waarop uitgestelde belastingsvorderingen werden geacteerd, was deze limiet overschreden. De evolutie in 2012 toont een afbouw van de uitgestelde belastingen waardoor de prudentiële filter ook significant daalt.

2. Solvabiliteitsvereiste

De solvabiliteitsvereisten worden op geconsolideerde basis berekend volgens de prudentiële normen van Solvency I. De vereisten nemen gelijkmatig toe met de aangroei van de technische voorzieningen.

2012

Geconsolideerde jaarrekening

Financiële situatie op 31 december 2012

Geconsolideerde balans		42
Geconsolideerde resultatenrekening		44
Overzicht van het totaalresultaat		45
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen		46
Geconsolideerd kasstroomoverzicht		50
Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening		52
I.	Boekhoudprincipes en waarderingsregels van de geconsolideerde jaarrekening	52
II.	Eerste toepassing van IFRS – Openingsbalans	64
III.	Belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring en lijst van de dochter-ondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Belfius Insurance	66
IV.	Segmentrapportering	70
V.	Gebeurtenissen na balansdatum	71
VI.	Gerechtelijke procedures	71
VII.	Toelichtingen bij de activa van de geconsolideerde balans	72
VIII.	Toelichtingen bij de verplichtingen van de geconsolideerde balans	82
IX.	Toelichtingen met betrekking tot de verzekeringsactiviteiten	89
X.	Andere toelichtingen bij de geconsolideerde balans	101
XI.	Toelichtingen bij de geconsolideerde buitenbalansrubrieken	106
XII.	Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening	107
XIII.	Toelichtingen met betrekking tot het risicobeheer	114
Verslag van de commissaris		128

Geconsolideerde balans

Activa

(in duizend EUR)

		Toelichting	31/12/11	31/12/12
I.	Financiële activa en overige beleggingen		22 489 696	25 758 448
	1. Leningen en voorschotten		3 148 180	7 383 429
	1.1. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	7.1.	1 242 633	1 036 514
	1.2. Hypothecaire en andere leningen	7.2.	1 905 547	6 346 915
	2. Financiële activa geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	9.4.	3 132 392	3 458 524
	3. Voor verkoop beschikbare financiële activa	7.3.	15 909 403	14 497 325
	4. Vastgoedbeleggingen	7.5.	286 668	408 835
	5. Derivaten	10.1.	4 483	4
	6. Investeringen in geassocieerde deelnemingen	7.6.	8 570	10 331
II.	Materiële vaste activa voor eigen gebruik	7.7.	55 732	54 805
III.	Immateriële activa en goodwill	7.8.	12 646	17 332
IV.	Belastingvorderingen	10.2.	329 058	20 693
V.	Activa met betrekking tot (her)verzekeringscontracten	7.9., 9.1., 9.2. & 9.3.	225 659	315 851
	1. Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	7.9., 9.1., 9.2. & 9.3.	84 708	100 455
	2. Deposito's en vorderingen uit hoofde van (her)verzekeringscontracten	7.9.	70 851	159 257
	3. Andere verzekeringsspecifieke activa	7.9.	70 100	56 138
VI.	Overige activa	7.10.	65 245	16 954
	TOTAAL VAN DE ACTIVA		**23 178 036**	**26 184 083**

Verplichtingen

(in duizend EUR)

		Toelichting	31/12/11	31/12/12
I.	Financiële verplichtingen		5 148 228	6 127 957
	1. Schulden aan kredietinstellingen	8.1.	1 555 532	2 232 931
	2. Deposito's van klanten	8.2.	59 481	31 669
	3. Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	9.5.	3 132 392	3 458 524
	4. Derivaten	10.1.	673	483
	5. Achtergestelde schulden	8.3.	400 150	404 350
II.	Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten	9.1.	17 066 805	17 881 247
	Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	9.1., 9.2. & 9.3.	109 798	112 273
	Voorziening voor te betalen schaden	9.1., 9.2. & 9.3.	983 172	948 276
	Voorziening voor verzekering "Leven"	9.1. & 9.2.	15 875 386	16 547 374
	Voorziening voor discretionaire winstdeling	9.1. & 9.2.	75 876	250 082
	Andere technische voorzieningen	9.1., 9.2. & 9.3.	22 573	23 242
III.	Voorzieningen en andere verplichtingen	8.4.	87 671	89 143
IV.	Belastingverplichtingen	10.2.	14 450	132 893
V.	Verplichtingen met betrekking tot (her)verzekeringscontracten	8.5.	180 732	302 590
VI.	Overige verplichtingen	8.6.	149 828	91 435
	TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN		**22 647 714**	**24 625 265**

De toelichtingen van pagina 52 tot 126 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Eigen vermogen
(in duizend EUR)

		Toelichting	31/12/11	31/12/12
VII.	Geplaatst kapitaal	10.4.	556 523	556 523
VIII.	Uitgiftepremies		482 395	482 395
IX.	Ingekochte eigen aandelen		0	0
X.	Reserves en overgedragen resultaat		92 647	(315 941)
XI.	Nettoresultaat van het boekjaar		(404 235)	84 535
KERN EIGEN VERMOGEN			**727 330**	**807 512**
XII.	Niet-gerealiseerde resultaten erkend in het eigen vermogen		(211 809)	735 271
	1. Reserves voor verkoop beschikbare financiële activa		(125 071)	800 053
	2. "Bevroren" reëlewaardeaanpassing van geherclassificeerde financiële activa naar Leningen en Voorschotten		(95 260)	(71 552)
	3. Discretionaire-winstdelingselement		63	0
	4. Overige reserves		8 459	6 770
EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP			**515 521**	**1 542 783**
XIII.	Minderheidsbelangen		14 801	16 035
TOTAAL EIGEN VERMOGEN			**530 322**	**1 558 818**
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN			**23 178 036**	**26 184 083**

De toelichtingen van pagina 52 tot 126 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde resultatenrekening

(in duizend EUR)		Toelichting	31/12/11	31/12/12
I.	Technisch resultaat		(331 456)	(574 647)
	Bruto verdiende premies	9.1., 9.2. & 9.3.	2 621 986	2 054 387
	Schadelast en andere technische kosten	9.1., 9.2. & 9.3.	(2 643 292)	(2 329 359)
	Acquisitiecommissielonen	9.1., 9.2. & 9.3.	(254 934)	(259 696)
	Technisch resultaat uit afgestane herverzekering	9.1., 9.2. & 9.3.	(55 216)	(39 979)
II.	Financieel resultaat		(60 625)	883 293
	Renteopbrengsten en -kosten	12.1.	715 026	729 861
	Dividenden	12.2.	61 877	45 982
	Nettoresultaat uit geassocieerde deelnemingen	12.3.	(15 219)	2 663
	Nettoresultaat uit financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	12.4.	14 928	2 011
	Nettoresultaat uit realisaties en waardeverminderingen op financiële activa	12.5.	(844 234)	85 498
	Overige financiële opbrengsten en -kosten	12.6.	6 997	17 278
III.	Overige netto-inkomsten	12.7.	22 107	2 768
IV.	Algemene beheers- en administratiekosten		(183 829)	(186 779)
	Personeelskosten	12.8.	(101 227)	(106 979)
	Algemene- en administratiekosten	12.9.	(74 325)	(72 357)
	Afschrijvingen op immateriële vaste activa en materiële vaste activa voor eigen gebruik	12.10.	(8 277)	(7 443)
V.	Waardevermindering op leningen en voorschotten	12.11.	(44 861)	(13 040)
VI.	Voorzieningen voor juridische geschillen	12.12.	(261)	0
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN			**(598 925)**	**111 595**
VII.	Belastingen	12.13.	195 458	(25 948)
NETTORESULTAAT			**(403 467)**	**85 647**
NETTORESULTAAT			**(403 467)**	**85 647**
	Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen		768	1 112
	Toewijsbaar aan de aandeelhouders		(404 235)	84 535

De toelichtingen van pagina 52 tot 126 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Overzicht van het totaalresultaat

(in duizend EUR)	31/12/11		
	Bedrag voor belasting	Belastings-(verlies) winst	Bedrag na belasting
NETTORESULTAAT	(598 925)	195 458	(403 467)
Wijzigingen in reële waarde op voor verkoop beschikbare financiële activa	184 708	(93 057)	91 651
Wijzigingen in reële waarde op financiële activa die geherklasseerd werden van voor verkoop beschikbare financiële activa naar leningen en voorschotten	76 947	(24 430)	52 517
Winsten (verliezen) op kasstroomafdekkingen	(2 552)	868	(1 684)
ANDERE ELEMENTEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	259 103	(116 619)	142 484
TOTAALRESULTAAT	(339 822)	78 839	(260 983)
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen			643
Toewijsbaar aan de aandeelhouders			(261 628)

(in duizend EUR)	31/12/12		
	Bedrag voor belasting	Belastings-(verlies) winst	Bedrag na belasting
NETTORESULTAAT	111 595	(25 948)	85 647
Wijzigingen in reële waarde op voor verkoop beschikbare financiële activa	1 325 580	(399 955)	925 625
Wijzigingen in reële waarde op financiële activa die geherklasseerd werden van voor verkoop beschikbare financiële activa naar leningen en voorschotten	33 530	(9 768)	23 762
Winsten (verliezen) op kasstroomafdekkingen	(2 559)	870	(1 689)
ANDERE ELEMENTEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	1 356 551	(408 853)	947 698
TOTAALRESULTAAT	1 468 146	(434 801)	1 033 345
Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen			1 668
Toewijsbaar aan de aandeelhouders			1 031 677

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

Kern eigen vermogen (in duizend EUR)	Geplaatst kapitaal	Uitgifte-premies	Reserves en overgedragen resultaat	Nettoresultaat van het boekjaar	Kern eigen vermogen
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2010	**556 523**	**482 395**	**(76 691)**	**209 495**	**1 171 722**
Wijzigingen tijdens het boekjaar					
Overboeking naar de reserves			209 495	(209 495)	
Dividenden			(40 103)		(40 103)
Wijzigingen in de consolidatiekring			7		7
Overige			(61)		(61)
Nettoresultaat van het boekjaar				(404 235)	(404 235)
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2011	**556 523**	**482 395**	**92 647**	**(404 235)**	**727 330**

Niet-gerealiseerde resultaten erkend in het eigen vermogen (in duizend EUR)	Reserves voor verkoop beschikbare financiële activa	"Bevroren" reëlewaarde-aanpassing van geherclassificeerde financiële activa naar Leningen en Voorschotten	Discretionaire winstdelings-element	Derivaten	Gecumuleerde omrekenings-verschillen (GOV)	Groeps-aandeel
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2010	**(216 895)**	**(147 729)**	**79**	**10 352**	**(208)**	**(354 401)**
Wijzigingen tijdens het boekjaar						
Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen – voor verkoop beschikbare financiële activa	(413 159)					(413 159)
Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen			(16)			(16)
Overboeking van de reserve beschikbaar voor verkoop naar resultaat ten gevolge van waardeverminderingen	551 980	15 666				567 646
Overboeking van de reserve beschikbaar voor verkoop naar resultaat ten gevolge van verkopen	(40 087)	17 319				(22 768)
Afschrijving van het nettobedrag van de reële waarde op de geherclassificeerde portefeuille in toepassing van IAS 39-gewijzigd		19 600				19 600
Nettowijziging in kasstroom-afdekkingsreserve ten gevolge van overboeking naar het resultaat				(1 685)		(1 685)
Omrekeningsverschillen	(8 905)					(8 905)
Transfert naar "Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten ingevolge shadow accounting"	1 995	(116)				1 879
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2011	**(125 071)**	**(95 260)**	**63**	**8 667**	**(208)**	**(211 809)**

Minderheidsbelangen

(in duizend EUR)	Kern eigen vermogen	Niet-gerealiseerde resultaten erkend in het eigen vermogen	Minderheids-belangen
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2010	18 984	(332)	18 652
Wijzigingen tijdens het boekjaar			
Dividenden	(2 287)		(2 287)
Nettoresultaat van het boekjaar	767		767
Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen		(401)	(401)
Overboeking van de reserve beschikbaar voor verkoop naar resultaat ten gevolge van verkopen		32	32
Overboeking van de reserve beschikbaar voor verkoop naar resultaat ten gevolge van waardeverminderingen		207	207
Wijzigingen in de consolidatiekring	(2 207)		(2 207)
Afschrijving van het nettobedrag van de reële waarde op de geherclassificeerde portefeuille in toepassing van IAS 39-gewijzigd		38	38
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2011	**15 257**	**(456)**	**14 801**

(in duizend EUR)	
Kern eigen vermogen	727 330
Niet-gerealiseerde resultaten erkend in het eigen vermogen toe te kennen aan de aandeelhouders	(211 809)
Minderheidsbelangen	14 801
TOTAAL EIGEN VERMOGEN OP 31 DECEMBER 2011	**530 322**

Kern eigen vermogen (in duizend EUR)	Geplaatst kapitaal	Uitgifte-premies	Reserves en overgedragen resultaat	Nettoresultaat van het boekjaar	Kern eigen vermogen
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2011	556 523	482 395	92 647	(404 235)	727 330
Wijzigingen tijdens het boekjaar					
Overboeking naar de reserves			(404 235)	404 235	
Wijzigingen in de consolidatiekring			(58)		(58)
Overige			(4 295)		(4 295)
Nettoresultaat van het boekjaar				84 535	84 535
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2012	556 523	482 395	(315 941)	84 535	807 512

Niet-gerealiseerde resultaten erkend in het eigen vermogen (in duizend EUR)	Reserves voor verkoop beschikbare financiële activa	"Bevroren" reëlewaarde-aanpassing van geherclassificeerde financiële activa naar Leningen en Voorschotten	Discretionaire winstdelings-element	Derivaten	Gecumuleerde omrekenings-verschillen (GOV)	Groeps-aandeel
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2011	(125 071)	(95 260)	63	8 667	(208)	(211 809)
Wijzigingen tijdens het boekjaar						
Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen voor verkoop beschikbare financiële activa	1 072 259					1 072 259
Overboeking van de reserve beschikbaar voor verkoop naar resultaat ten gevolge van waardeverminderingen	32 673					32 673
Overboeking van de reserve beschikbaar voor verkoop naar resultaat ten gevolge van verkopen	(49 837)	11 340				(38 497)
Afschrijving van het netto-bedrag van de reële waarde op de geherclassificeerde portefeuille in toepassing van IAS 39-gewijzigd		12 463				12 463
Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen - kasstroomafdekkingen				(1 689)		(1 689)
Wijzigingen in de consolidatiekring	(29)	(23)				(52)
Transfert naar "Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten" ingevolge shadow accounting	(129 942)	(72)	(63)			(130 077)
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2012	800 053	(71 552)	0	6 978	(208)	735 271

De wijzigingen in de reële waarde via eigen vermogen van voor verkoop beschikbare activa vertonen een sterke positieve evolutie die de algemene rentedaling reflecteert. Deze positieve evolutie wordt versterkt door een verbetering van de kredietmarges van de bestaande portefeuille, voornamelijk op Belgische en Italiaanse posities. Ook de herwaarderingsreserve op aandelen evolueert in dezelfde richting.

Shadow accounting wordt, in overeenstemming met de waarderingsregels, toegepast op de gekantonneerde fondsen. Daartoe wordt een bedrag van 53 miljoen EUR (35 miljoen EUR na belastingen) overgeboekt van de herwaarderingsreserve naar de technische voorzieningen.

Daarnaast wordt er eveneens een shadow loss ten belope van 155 miljoen EUR (103 miljoen EUR na belastingen) geboekt. Deze boeking heeft geen impact op de resultatenrekening aangezien er een overboeking is van de herwaarderingsmeerwaarde op voor verkoop beschikbare financiële activa naar technische reserves.

Minderheidsbelangen (in duizend EUR)	Kern eigen vermogen	Niet-gerealiseerde resultaten erkend in het eigen vermogen	Minderheids-belangen
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2011	**15 257**	**(456)**	**14 801**
Wijzigingen tijdens het boekjaar			
Dividenden	(278)		(278)
Nettoresultaat van het boekjaar	1 112		1 112
Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen		493	493
Overboeking van de reserve beschikbaar voor verkoop naar resultaat ten gevolge van verkopen		(19)	(19)
Wijzigingen in de consolidatiekring	55	52	107
Afschrijving van het nettobedrag van de reële waarde op de geherclassificeerde portefeuille in toepassing van IAS 39-gewijzigd		30	30
Overige	(211)		(211)
BEDRAG OP 31 DECEMBER 2012	**15 935**	**100**	**16 035**

(in duizend EUR)	
Kern eigen vermogen	807 512
Niet-gerealiseerde resultaten erkend in het eigen vermogen toe te kennen aan de aandeelhouders	735 271
Minderheidsbelangen	16 035
TOTAAL EIGEN VERMOGEN OP 31 DECEMBER 2012	**1 558 818**

De toelichtingen van pagina 52 tot 126 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
KASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN		
Nettoresultaat	(403 467)	85 647
Aanpassingen m.b.t.:		
Waardevermindering, afschrijving en overige waardecorrecties	16 526	14 239
Waardevermindering op obligaties, aandelen, leningen en overige activa	809 341	(823 461)
Nettoverliezen of (-opbrengsten) uit investeringen	91 871	79 559
Wijzigingen in voorzieningen	1 186 889	586 507
Nettoresultaat uit geassocieerde deelnemingen	15 219	(2 663)
Dividenden uit geassocieerde deelnemingen	963	902
Uitgestelde belastingen	(216 163)	21 698
Overige aanpassingen	(2 527)	(2 559)
NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN	**1 498 652**	**(40 131)**
KASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN		
Wijzigingen in leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	74 404	228 037
Wijzigingen in hypothecaire en andere leningen	78 160	(4 183 544)
Wijzigingen in financiële activa geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	390 398	(326 132)
Wijzigingen in voor verkoop beschikbare financiële activa	(1 309 860)	3 672 372
Wijzigingen in derivaten	2 578	4 289
Wijzigingen in belastingvorderingen	(913)	(198)
Wijzigingen in activa met betrekking tot (her)verzekeringscontracten	24 225	(74 650)
Wijzigingen in overige activa	(35 198)	63 819
Wijzigingen in schulden aan kredietinstellingen	147 832	421 995
Wijzigingen in deposito's van klanten	(23 692)	(27 812)
Wijzigingen in financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	(390 893)	326 132
Wijzigingen in technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten	7 132	23 391
Wijzigingen in belastingverplichtingen	15 642	(7 337)
Wijzigingen in verplichtingen met betrekking tot (her)verzekeringscontracten	(34 957)	121 858
Wijzigingen in overige verplichtingen	55 632	(74 826)
Aankoop van vaste activa	(129 115)	(106 645)
Verkoop van vaste activa	1 262	325
Verwerven van dochterondernemingen en bedrijfsonderdelen	0	(10 906)
Verkoop van dochterondernemingen en bedrijfsonderdelen	16 552	883
NETTOKASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN	**(1 110 812)**	**51 051**
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN		
Uitgifte van achtergestelde schulden	181 242	4 200
Betaalde dividenden	(42 391)	(278)
NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN	**138 851**	**3 922**
NETTOKASSTROOM	**526 692**	**14 842**
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN HET BOEKJAAR	**428 716**	**955 408**
Kasstroom uit bedrijfsverrichtingen	1 498 652	(40 131)
Kasstroom uit investeringsverrichtingen	(1 110 812)	51 051
Kasstroom uit financieringsverrichtingen	138 851	3 922
Impact tengevolge wijzigingen van wisselkoersen en consolidatiekring op geldmiddelen en equivalenten	0	0
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN OP HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	**955 408**	**970 249**

De toelichtingen van pagina 52 tot 126 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

In het kasstroomoverzicht omvatten de geldmiddelen en equivalenten de volgende saldi met een resterende looptijd van minder dan 90 dagen:

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Kas	10	8
Tegoeden van kredietinstellingen	760 669	773 333
Voor verkoop beschikbare financiële activa	194 729	196 908
TOTAAL	**955 408**	**970 249**
BIJKOMENDE INFORMATIE		
Netto ontvangen premies	2 480 648	1 918 756
Netto uitbetaalde schades	(1 402 161)	(1 668 154)
Betaalde inkomstenbelasting	(11 788)	(7 490)
Ontvangen dividenden	62 840	46 884
Ontvangen interesten	702 654	845 020
Betaalde interesten	(25 851)	(39 016)

De toelichtingen van pagina 52 tot 126 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

I. Boekhoudprincipes en waarderingsregels van de geconsolideerde jaarrekening

Inhoudstafel

Grondslagen voor financiële verslaggeving
1. Algemeen 52
2. Consolidatie 53
3. Saldering van financiële activa en financiële verplichtingen 54
4. Omrekening van vreemde valuta en transacties in vreemde valuta 54
5. Financiële activa en verplichtingen 54
6. Derivaten 55
7. Waardeverminderingen 56
8. Reële waarde van financiële instrumenten 57
9. Verzekeringscontracten 58
10. Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen 60
11. Immateriële vaste activa 60
12. Goodwill 61
13. Andere activa 61
14. Leaseovereenkomsten 61
15. Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en effectenleningen 62
16. Uitgestelde belastingen 62
17. Personeelsbeloningen 62
18. Voorzieningen 63
19. Aandelenkapitaal 63

Grondslagen voor financiële verslaggeving

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 zijn met ingang van het boekjaar dat aanvangt op of na 1 januari 2012.

Bijgevolg is dit de eerste geconsolideerde jaarrekening die door Belfius Insurance nv wordt opgesteld in overeenstemming met de internationale IFRS-boekhoudnormen.

De geconsolideerde jaarrekening, inclusief alle toelichtingen, werd op 2 mei 2013 goedgekeurd voor publicatie door de raad van bestuur van Belfius Insurance nv.

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in de veronderstelling dat de continuïteit gewaarborgd is.

1.1. Boekhoudkundige ramingen en oordeelsvorming

Bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening dient het management gebruik te maken van inschattingen en veronderstellingen omtrent toekomstige evoluties. Hoewel het management van oordeel is dat het alle beschikbare informatie in overweging heeft genomen, zouden de werkelijke resultaten sterk kunnen afwijken van de inschattingen en veronderstellingen die vervat zijn in de huidige cijfers.

Oordeelsvorming gebeurt voornamelijk in de volgende domeinen:

- classificatie van financiële instrumenten in de overeenstemmende categorieën van waardering: "Leningen en voorschotten", "Aangehouden tot einde looptijd", "Beschikbaar voor verkoop", "Aangehouden voor handelsdoeleinden" en "Financiële activa geboekt tegen reële waarde". Deze opdeling is gebaseerd op de kenmerken van het instrument en de intentie van Belfius Insurance;
- 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;
- bepaling van de reële waarde voor financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde op basis van waarderingsmodellen;
- het correct aanwijzen van derivaten als afdekkingsinstrumenten;
- bestaan van verplichtingen die voortvloeien uit gebeurtenissen in het verleden bij de opname van voorzieningen; en
- aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen.

Inschattingen worden voornamelijk in de volgende domeinen gemaakt:

- bepalen van het recupereerbare bedrag voor financiële activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan;
- bepalen van de gebruiksduur en de restwaarde van de eigendommen, machines en uitrusting, vastgoedbeleggingen en immateriële activa;
- bepalen van de marktwaardecorrecties teneinde rekening te houden met waarderings- en modelonzekerheden;
- bepalen van de verplichtingen van verzekeringscontracten;
- het meten van de afdekkingseffectiviteit in afdekkingstransacties;
- actuariële ramingen bij het bepalen van de verplichtingen voor personeelsvoordelen en activa van de fondsen;
- raming van de toekomstige belastbare winst voor de boeking en de waardering van uitgestelde belastingvorderingen; en
- raming van het recupereerbare bedrag van de kasstroomgenererende eenheden voor de bijzondere waardeverminderingen op goodwill.

1.2. Overzicht van gepubliceerde IFRS-normen en IFRIC-interpretaties die nog niet van toepassing zijn voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2012

- Aanpassing aan IAS 19 "Personeelsbeloningen" is van kracht per 1 januari 2013 (met retroactieve toepassing). Deze aanpassing wijzigt voornamelijk de opname en waardering van toegezegde pensioenplannen en verbetert de informatieverschaffing voor deze pensioenregelingen. Meer bepaald zal men niet langer de benadering via bandbreedte ("corridor") mogen gebruiken en zal het volledige bedrag van de actuariële winsten en verliezen rechtstreeks opgenomen worden in de "Niet-gerealiseerde resultaten erkend in het eigen vermogen". Verwacht wordt dat de impact voor Belfius Insurance beperkt zal zijn.
- Aanpassing aan IFRS 7 "Financiële instrumenten: Informatieverschaffing – Saldering van financiële activa en verplichtingen" vereist bijkomende toelichtingen voor geboekte financiële instrumenten die gesaldeerd worden en voor geboekte financiële instrumenten die het voorwerp uitmaken van een in rechte afdwingbaar "master netting overeenkomst" of soortgelijke overeenkomst zelfs wanneer ze niet gesaldeerd worden in overeenstemming met IAS 32. De aanpassing aan IFRS 7 is van toepassing vanaf 1 januari 2013 (met retroactieve toepassing) en verruimt de rapportering van financiële instrumenten.
- IFRS 13 "Reële waardering" beschrijft de manier waarop de berekening van de reële waarde voor IFRS-doeleinden moet uitgevoerd worden en introduceert nieuwe en bijkomende bepalingen met betrekking tot de informatieverstrekking. IFRS 13 is van toepassing vanaf 1 januari 2013 (met prospectieve toepassing) en zal hoofdzakelijk een uitbreiding van de toelichtingen tot gevolg hebben.
- Een geheel van vijf nieuwe en herziene standaarden met betrekking tot de boekhoudkundige verwerking en informatieverstrekking over belangen in andere entiteiten, is van toepassing vanaf 1 januari 2014 (met beperkte retroactieve toepassing):
  - IFRS 10 "De geconsolideerde jaarrekening" introduceert één uniek consolidatiemodel dat van toepassing is op alle ondernemingen en dat gebaseerd is op controle, onafhankelijk van de aard van de entiteit waarin werd geïnvesteerd;
  - IFRS 11 "Gezamenlijke overeenkomsten" laat niet langer toe om entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend te consolideren via de proportionele methode maar uitsluitend volgens de vermogensmutatiemethode;
  - IFRS 12 "Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten" vereist ruimere toelichtingen met betrekking tot deelnemingen in dochterondernemingen, gezamenlijke overeenkomsten, geassocieerde deelnemingen en deelnemingen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten;
  - aanpassing aan IAS 27 "De enkelvoudige jaarrekening" zal enkel nog betrekking hebben op de enkelvoudige jaarrekening en de bestaande richtlijnen hieromtrent worden niet gewijzigd;
  - aanpassing aan IAS 28 "Investeringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures" werd aangepast om rekening te houden met de wijzigingen in IFRS 10, IFRS 11 en IFRS 12.

2. Consolidatie

Overnames van bedrijven worden boekhoudkundig verwerkt volgens de overnamemethode in overeenstemming met IFRS 3 "Bedrijfscombinaties".

Dochterondernemingen zijn entiteiten waarin Belfius Insurance rechtstreeks of onrechtstreeks zeggenschap heeft over het financieel en operationeel beleid.

Dochterondernemingen worden geconsolideerd vanaf de datum waarop de feitelijke zeggenschap aan Belfius Insurance wordt overgedragen en worden niet langer geconsolideerd vanaf de datum waarop de controle ophoudt te bestaan. Transacties tussen ondernemingen van Belfius Insurance (saldi en niet-gerealiseerde winsten en verliezen) worden geëlimineerd. Waar nodig, wordt het beleid inzake de financiële verslaggeving van de dochterondernemingen gewijzigd om de overeenstemming met het door Belfius Insurance toegepaste beleid te verzekeren.

Wijzigingen in de eigendomsbelangen die niet tot gevolg hebben dat men de zeggenschap over de dochterondernemingen verliest, worden verwerkt als eigen-vermogenstransacties. De boekwaarden van de belangen van Belfius Insurance en van de minderheidsbelangen worden aangepast om de wijzigingen in hun relatieve belangen in de dochterondernemingen weer te geven. Elk eventueel verschil tussen het bedrag waarmee de minderheidsbelangen worden aangepast en de reële waarde van de betaalde of ontvangen vergoeding, wordt rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkt. Wanneer Belfius Insurance de zeggenschap over een dochteronderneming verliest, wordt de winst of het verlies op de afstoting 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 boekwaarden van de activa (met inbegrip van goodwill) en verplichtingen van de dochteronderneming en alle minderheidsbelangen.

Investeringen in geassocieerde deelnemingen worden initieel gewaardeerd en 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. De participatie in het nettoresultaat van het jaar wordt geboekt als opbrengsten uit geassocieerde deelnemingen terwijl het aandeel in de niet-gerealiseerde resultaten van geassocieerde deelnemingen wordt opgenomen op een aparte lijn in de niet-gerealiseerde resultaten.

De investering wordt in de balans geboekt voor een bedrag dat het aandeel in het nettoactief, inclusief netto-goodwill, weerspiegelt.

Winsten 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 de geassocieerde deelneming. De erkenning van verliezen van geassocieerde deelnemingen wordt stopgezet wanneer de boekwaarde van de investering de waarde nul bereikt, behalve wanneer Belfius Insurance wettelijke of feitelijke verplichtingen is aangegaan in naam van de geassocieerde deelneming. Waar nodig wordt het beleid inzake de financiële verslaggeving van de geassocieerde deelnemingen gewijzigd om de overeenstemming met het door Belfius Insurance toegepaste beleid te verzekeren.

3. Saldering van financiële activa en financiële verplichtingen

Financiële activa en verplichtingen worden gecompenseerd (en bijgevolg wordt enkel het nettobedrag gerapporteerd) wanneer Belfius Insurance een wettelijk afdwingbaar compensatierecht heeft en wanneer het de intentie heeft hetzij tot een nettovereffening, hetzij het actief en de verplichting tegelijkertijd te gelde te maken.

4. Omrekening van vreemde valuta en transacties in vreemde valuta

4.1. Omrekening van vreemde valuta

De geconsolideerde jaarrekening is uitgedrukt in euro, de functionele munt van alle entiteiten behorende tot de groep Belfius Insurance.

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 voorstellingsvaluta 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.

Koersverschillen die ontstaan uit de omrekening van de netto-investering in buitenlandse dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen, entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend en van leningen 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 afgestoten, worden dergelijke valutakoersverschillen in de resultatenrekening geboekt als deel van de winst of het verlies op de verkoop.

Goodwill en aanpassingen van de reële waarde die voortvloeien uit de overname van een buitenlandse entiteit worden behandeld als activa en verplichtingen van de buitenlandse entiteit en worden omgerekend tegen de slotkoers.

4.2. Transacties in vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta worden boekhoudkundig verwerkt aan de hand van de benaderende wisselkoers die geldt op de transactiedatum.

De uitstaande saldi in vreemde valuta voor monetaire rubrieken en niet-monetaire rubrieken die tegen reële waarde worden geboekt, worden op het einde van de periode of het jaar omgerekend tegen de wisselkoersen die gelden aan het einde van de periode of het jaar. Valutakoersverschillen van monetaire posten worden in de geconsolideerde resultatenrekening geboekt. Niet-monetaire rubrieken die tegen kostprijs worden geboekt, worden aan historische koersen omgerekend. Voor niet-monetaire posten die tegen reële waarde worden geboekt, volgen de valutakoersverschillen dezelfde boekhoudkundige verwerking als voor de aanpassingen naar reële waarde. Valutakoersverschillen van monetaire posten worden in de geconsolideerde resultatenrekening geboekt.

5. Financiële activa en verplichtingen

Belfius Insurance boekt de financiële instrumenten op zijn balans wanneer het partij wordt in de contractuele bepalingen van het instrument.

Aankoop- en verkoopverrichtingen van financiële instrumenten die volgens standaardmarktconventies worden afgewikkeld, worden verwerkt op de afwikkelingsdatum.

De financiële activa en verplichtingen worden, in overeenstemming met IAS 39, onderverdeeld in volgende categorieën:

5.1. Leningen en voorschotten

Deze categorie omvat alle niet-afgeleide financiële activa met vaste of bepaalbare betalingen die niet op een actieve markt zijn genoteerd, met uitzondering van de leningen en voorschotten die:

- geclassificeerd worden als aangehouden voor handelsdoeleinden of bij eerste opname als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening;
- bij eerste opname worden aangemerkt als beschikbaar voor verkoop.

Rentedragende leningen en voorschotten worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde (inclusief transactiekosten) en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs, na aftrek van een eventuele specifieke waardevermindering. De rente wordt berekend op basis van de effectieve-rentemethode en geboekt onder "Renteopbrengsten".

De effectieve rentevoet is de rentevoet die de verwachte stroom van toekomstige geldbetalingen of -ontvangsten tijdens de verwachte looptijd van het financiële instrument, of, indien relevant, een kortere periode, exact verdisconteert tot de nettoboekwaarde van het financieel actief.

5.2. Tot einde looptijd aangehouden beleggingen

Rentedragende financiële activa met een vaste looptijd en genoteerd op een actieve markt worden geclassificeerd als aangehouden tot einde looptijd wanneer het management zowel de intentie heeft als in staat is om de activa tot het einde van de looptijd aan te houden.

Deze rentedragende financiële activa worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde (inclusief transactiekosten) en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs, na aftrek van een eventuele specifieke waardevermindering. De rente wordt geboekt op basis van de effectieve-rentemethode en gerapporteerd als "Renteopbrengsten".

5.3. Financiële activa geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening

5.3.1. Leningen en effecten aangehouden voor handelsdoeleinden

Voor handelsdoeleinden aangehouden leningen en effecten zijn financiële activa die zijn verworven met als doel winst te boeken uit koersschommelingen op korte termijn of uit handelsmarges, of zijn effecten die werden opgenomen in een portefeuille waarbij sprake is van een patroon van winstneming op korte termijn. Voor handelsdoeleinden aangehouden effecten worden bij de eerste opname geboekt tegen reële waarde en worden daarna tegen de reële waarde geherwaardeerd. Alle daarmee verband houdende gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten en verliezen worden opgenomen in de rubriek "Nettoresultaat uit financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening". De renteopbrengsten worden geboekt op basis van de methode van de effectieve rentevoet en opgenomen onder de "Renteopbrengsten". De ontvangen dividenden worden geboekt onder "Dividenden". Belfius Insurance houdt momenteel geen activa aan die behoren tot deze categorie.

5.3.2. Leningen en effecten aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

Deze categorie bevat de financiële activa (of een groep van financiële instrumenten) die vanaf de eerste opname worden aangemerkt als "Geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening". Classificatie in deze categorie is mogelijk indien:

- een dergelijke vermelding een eventuele inconsequentie in de waardering of erkenning wegwerkt of aanzienlijk verkleint;
- een groep van financiële activa (en/of financiële verplichtingen) wordt beheerd en de performantie ervan wordt gewaardeerd tegen reële waarde, in overeenstemming met een gedocumenteerd risicobeheer of beleggingsstrategie; en
- wanneer het instrument een in het contract besloten derivaat bevat dat niet in nauw verband staat met de karakteristieken van het basiscontract.

Belfius Insurance neemt in deze rubriek voornamelijk activa en verplichtingen van aan een beleggingsfonds gekoppelde contracten (unit linked contracten zoals bijvoorbeeld tak 23-verzekeringen) op.

De aanpassing in de reële waarde (dirty price) wordt geboekt in de post "Nettoresultaat uit financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via de resultatenrekening".

5.4. Financiële activa beschikbaar voor verkoop

Financiële activa die bedoeld zijn om voor onbepaalde duur te worden aangehouden, maar die kunnen worden verkocht naar aanleiding van een behoefte aan liquide middelen of naar aanleiding van wijzigingen in rentevoeten, wisselkoersen of aandelenkoersen, worden geclassificeerd als "Beschikbaar voor verkoop".

Deze financiële activa worden bij de eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde (inclusief transactiekosten). De rente wordt op basis van de effectieve-rentemethode geboekt binnen "Renteopbrengsten". Dividenden op eigenvermogensinstrumenten worden geboekt binnen "Dividenden".

Voor verkoop beschikbare financiële activa worden na de eerste opname geherwaardeerd tegen reële waarde (cf. I.7. Reële waarde van financiële instrumenten). Niet-gerealiseerde winsten en verliezen die voortvloeien uit wijzigingen in de reële waarde van financiële activa die zijn opgenomen als "Voor verkoop beschikbaar", worden geboekt bij het eigen vermogen als "Niet-gerealiseerde resultaten erkend in het eigen vermogen". Wanneer effecten worden verkocht, worden de daarmee verband houdende gecumuleerde aanpassingen in reële waarde in de resultatenrekening opgenomen als "Nettoresultaat op investeringen".

5.5. Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening

5.5.1. Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

Voor handelsdoeleinden aangehouden verplichtingen volgen dezelfde boekhoudkundige verwerking als deze die gelden voor "Leningen en effecten aangehouden voor handelsdoeleinden".
Belfius Insurance houdt momenteel geen financiële verplichtingen aan die behoren tot deze categorie.

5.5.2. Overige financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening

Voor de waardering na de eerste opname volgen deze financiële verplichtingen dezelfde boekhoudkundige verwerkingsprincipes als deze die eerder werden beschreven onder "Leningen en effecten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening".

5.6. Overige financiële verplichtingen

Deze categorie bevat alle andere niet-afgeleide financiële schulden die niet worden toegewezen aan een van de vorige categorieën. Deze verplichtingen worden bij de eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde, zijnde de opbrengst uit hun uitgifte, na aftrek van de transactiekosten. Daarna worden deze financiële verplichtingen geboekt tegen geamortiseerde kostprijs. Het verschil tussen de initiële boekwaarde en de aflossingswaarde wordt geboekt in de resultatenrekening over de looptijd van de ontleningen volgens de effectieve-rentemethode.

6. Derivaten

6.1. Derivaten - Aangehouden voor handelsdoeleinden

Als een derivaat niet aangewezen is als afdekkingsinstrument, wordt het geacht voor handelsdoeleinden te worden aangehouden. Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden worden gewaardeerd tegen reële waarde, berekend op basis van genoteerde marktprijzen, verdisconteerde kasstroom- of waarderingsmodellen. Alle wijzigingen van de reële waarde worden geboekt in de resultatenrekening.

De renteresultaten van derivaten waarbij er geen economische link is met het renteresultaat van een gerelateerd balanselement worden in het "Nettoresultaat uit financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening" geboekt.

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

Derivaten die besloten zijn in andere financiële instrumenten worden binnen derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden, behandeld als aparte derivaten:

- als hun risico's en kenmerken niet nauw verbonden zijn met die van het basiscontract; en
- als het hybride contract niet tegen de reële waarde wordt geboekt met verwerking van niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden in de resultatenrekening.

6.2. Derivaten als afdekkingsinstrumenten

Derivaten als afdekkingsinstrumenten 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 niet-opgenomen vaststaande toezegging (reële waardeafdekking); of
- een afdekking van de mogelijke variabiliteit van kasstromen verbonden met een opgenomen actief, opgenomen verplichting of een zeer waarschijnlijk verwachte transactie (kasstroomafdekking); of
- een afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit.

Derivaten mogen als afdekkingsinstrumenten worden beschouwd indien volgende 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 verslagperiode; en
- de afdekking is effectief bij aanvang en wordt voortdurend beoordeeld.

Veranderingen in de reële waarde van derivaten die zijn bestemd tot en in aanmerking komen als reële waardeafdekkingen worden in de resultatenrekening geboekt, samen met de overeenkomstige verandering in de reële waarde van de afgedekte activa of verplichtingen die aan dat specifieke afgedekte risico kunnen worden toegerekend. De renteresultaten worden opgenomen in de lijn "Renteopbrengsten en -kosten".

Als de afdekking niet langer voldoet aan de criteria voor een reële waardeafdekking, 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 in de "Niet-gerealiseerde resultaten erkend in het eigen vermogen" geboekt. Het niet-effectieve deel van de veranderingen in de reële waarde van het afdekkingsinstrument wordt in de resultatenrekening geboekt. In het eigen vermogen uitgestelde bedragen worden overgedragen naar de resultatenrekening en geclassificeerd als opbrengsten of kosten in de perioden waarin de afgedekte vaste toezegging of verwachte toekomstige transactie de resultatenrekening beïnvloedt.

7. Waardeverminderingen

Specifieke waardeverminderingen worden geregistreerd wanneer er objectief bewijs bestaat dat een financieel actief of een geheel van financiële activa in waarde is afgenomen als gevolg van één of meer gebeurtenissen die zich voordoen na de initiële erkenning en die duiden op een daling van de verwachte kasstromen en waarvoor de impact op de geraamde toekomstige kasstromen op een betrouwbare wijze kan geraamd worden.

7.1. Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

Belfius Insurance oordeelt eerst of er voor de financiële activa afzonderlijk een objectief bewijs van waardevermindering bestaat. Als dat bewijs niet bestaat, worden de financiële activa opgenomen in een groep van financiële activa met vergelijkbare kredietrisicokenmerken en gezamenlijk beoordeeld op waardevermindering.

7.1.1. Bepaling van de waardevermindering

- Specifieke waardeverminderingen – Als er een objectief bewijs van waardevermindering bestaat voor leningen of andere voorschotten of financiële activa die zijn geclassificeerd als aangehouden tot einde looptijd, wordt het bedrag van de waardevermindering voor specifiek geïdentificeerde activa berekend als het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde, zijnde de contante waarde van de verwachte kasstromen, inclusief de realiseerbare waarde van waarborgen en zekerheden, die wordt verdisconteerd op basis van de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het financiële instrument (behalve voor geherclassificeerde activa, zie hieronder). Activa met kleine saldi en met vergelijkbare risicokenmerken volgen de hieronder beschreven principes.
- Collectieve waardeverminderingen – Collectieve waardeverminderingen omvatten "opgelopen, maar nog niet gerapporteerde verliezen" op segmenten (portefeuilles) waarvoor objectieve bewijzen van waardevermindering bestaan. Belfius Insurance raamt deze waardeverminderingen op basis van in het verleden vastgestelde patronen van verliezen en de aan de kredietnemers toegekende kredietratings die het huidige economische klimaat waarin de kredietnemers actief zijn, weerspiegelen.

7.1.2. Boekhoudkundige verwerking van de waardevermindering

Veranderingen in het bedrag van waardeverminderingen worden in de resultatenrekening geboekt en gerapporteerd als "Waardevermindering op leningen en voorschotten". De waardeverminderingen worden teruggenomen via de resultatenrekening als de toename in verwachte kasstromen objectief verband houdt met een gebeurtenis die plaatsvond nadat de waardevermindering werd geboekt.

7.2. Geherclassificeerde financiële activa

Financiële activa die oorspronkelijk geclassificeerd werden als aangehouden voor handelsdoeleinden of beschikbaar voor verkoop kunnen, in uitzonderlijke omstandigheden, geherclassificeerd worden als aangehouden tot einde looptijd of leningen en voorschotten. In zulke omstandigheden wordt de reële waarde op datum van overdracht

de nieuwe afgeschreven kostprijs van die financiële activa. Een eventuele aanpassing van de reële waarde die voordien is geboekt onder "Niet-gerealiseerde resultaten erkend in het eigen vermogen", wordt bevroren en afgeschreven over de resterende looptijd van het instrument. Wat de berekening van de waardevermindering betreft, gelden voor geherclassificeerde financiële activa dezelfde schattingen, oordeelsvormingen en verwerkingsprincipes als financiële activa die gewaardeerd zijn tegen geamortiseerde kostprijs. Indien er een objectief bewijs van waardevermindering aanwezig is voor de geherclassificeerde financiële activa, wordt het bedrag van de waardevermindering berekend als het verschil tussen de nettoboekwaarde van het actief en de netto actuele waarde van de verwachte kasstromen, verdisconteerd tegen het herberekende effectieve rendement op het ogenblik van de herclassificatie. Een eventueel niet-afgeschreven deel van de bevroren voor verkoop beschikbare reserve wordt hernomen in de resultatenrekening en gerapporteerd onder de rubriek "Waardevermindering op leningen en voorschotten" als deel van de waardevermindering.

7.3. Voor verkoop beschikbare financiële activa

Waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa worden geregistreerd op individuele basis indien er een objectief bewijs van waardevermindering bestaat als gevolg van één of meer gebeurtenissen die plaatsvinden na de initiële erkenning.

7.3.1. Bepaling van de waardevermindering

- Aandelen – Voor aandelen die genoteerd zijn op een actieve markt, worden waardeverminderingen geregistreerd wanneer objectieve bewijzen voorhanden zijn. Deze objectieve bewijzen zijn onder meer een belangrijke daling van de beurskoers met meer dan 50 % op de datum van verslaggeving, een langdurige daling (5 jaar) of een daling van meer dan 25 % gedurende meer dan 18 maanden ten opzichte van de aanschaffingswaarde. Bovendien kan het management beslissen om waardeverminderingen te registreren wanneer er andere objectieve indicaties voorhanden zijn. Voor niet-genoteerde aandelen wordt tevens een waardevermindering geregistreerd indien er objectieve aanwijzingen zijn, zoals onder meer aanzienlijke financiële problemen van de emittenten en waarschijnlijkheid van faillissement.
- Rentedragende financiële instrumenten – Bij rentedragende financiële instrumenten wordt de waardevermindering geïnitieerd op basis van dezelfde financiële criteria die worden toegepast op individueel in waarde verminderde financiële activa die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (objectief bewijs).

7.3.2. Boekhoudkundige verwerking van de waardevermindering

Wanneer een voor verkoop beschikbaar financieel actief een specifieke waardevermindering ondergaat, wordt het niet-gerealiseerd resultaat erkend in het eigen vermogen overgeheveld naar de resultatenrekening in de rubriek "Nettoresultaat uit realisaties en waardeverminderingen op investeringen". In deze rubriek worden ook de specifieke waardeverminderingen geboekt voor aandelen.

Wanneer een waardevermindering werd geregistreerd voor rentedragende financiële instrumenten, worden latere dalingen in reële waarde eveneens geboekt in deze rubriek indien er een objectief bewijs van waardevermindering is. Bij aandelen worden alle latere dalingen in reële waarde als waardevermindering aanzien en tevens in deze rubriek opgenomen.

De waardeverminderingen op rentedragende financiële instrumenten worden teruggenomen via de resultatenrekening als de toename in verwachte kasstromen objectief verband houdt met een gebeurtenis die plaatsvond nadat de waardevermindering werd geboekt. Waardeverminderingen op aandelen kunnen niet in de resultatenrekening worden teruggenomen wanneer de reële waarde zich later herstelt. In dat en alle andere dan hierboven beschreven situaties, worden wijzigingen in reële waarde geboekt in de rubriek "Niet-gerealiseerde resultaten erkend in het eigen vermogen".

8. Reële waarde van financiële instrumenten

De reële waarde is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld, of een verplichting kan worden vereffend, tussen goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde onafhankelijke partijen. 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 er echter genoteerde marktprijzen beschikbaar.

Als een financieel instrument niet wordt verhandeld op een actieve markt, zal Belfius Insurance 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 gemotiveerd door normale businessoverwegingen, 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.

De benadering van Belfius Insurance voor de reële waarde opgenomen in de balans of toelichting kan als volgt worden samengevat:

8.1. Financiële instrumenten in de balans gewaardeerd tegen reële waarde (financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden, geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening, beschikbaar voor verkoop en derivaten)

8.1.1. Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde waarvoor genoteerde marktprijzen beschikbaar zijn (Level 1)

Als de markt actief is – dat wil zeggen dat de bied-laatprijzen beschikbaar zijn en effectieve transacties vertegenwoordigen die werden afgesloten tussen correct geïnformeerde en tot een transactie bereid zijnde tegenpartijen – verschaffen die marktprijzen het meest betrouwbare bewijs van de reële waarde en worden ze daarom ook gebruikt voor waarderingsdoeleinden.

Het gebruik van marktprijzen die genoteerd worden op een actieve markt voor identieke instrumenten zonder aanpassingen, komt in aanmerking voor opname in niveau 1 binnen de hiërarchie van de reële waarde in het kader van IFRS 7, in tegenstelling tot het gebruik van genoteerde prijzen op niet-actieve markten of het gebruik van genoteerde spreads.

8.1.2. Financiële instrumenten die worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarvoor geen betrouwbare genoteerde marktprijzen voorhanden zijn en waarvoor de waarderingen worden verkregen via waarderingstechnieken (Level 2 – 3)

Financiële instrumenten waarvoor geen genoteerde marktprijzen op actieve markten voorhanden zijn, worden gewaardeerd met waarderingstechnieken. Het bepalen of er al dan niet een actieve markt bestaat, is gebaseerd op criteria zoals volume, daadwerkelijke handel, marktliquiditeit, spread tussen bied- en laatkoers. De modellen die Belfius Insurance gebruikt, variëren van standaardmodellen tot intern ontwikkelde waarderingsmodellen. De beschikbaarheid van waarneembare marktprijzen en inputparameters voor modellen vermindert de nood aan een oordeel van of een raming door het management alsook de onzekerheid bij het bepalen van de reële waarden. De beschikbaarheid van waarneembare marktprijzen en inputparameters varieert afhankelijk van de producten en de markten en is onderhevig aan veranderingen die gerelateerd zijn aan specifieke gebeurtenissen en het algemeen klimaat op de financiële markten.

De waarderingsmodellen die gebruikmaken van significante niet-waarneembare inputparameters vereisen meer beoordelingen en ramingen bij het bepalen van de reële waarde. Boordelingen en ramingen door het management zijn doorgaans vereist voor volgende factoren: het selecteren van een geschikt waarderingsmodel, het bepalen van de verwachte toekomstige kasstromen voor het financieel instrument dat wordt gewaardeerd, het bepalen van de kans dat een tegenpartij in gebreke blijft en de vervroegde terugbetalingen en de selectie van de geschikte verdisconteringscurves.

Om opgenomen te worden in Level 2 dienen twee voorwaarden vervuld te zijn:

- het model moet succesvol gevalideerd worden door de afdeling die instaat voor de validatie; en
- de gegevens die Belfius Insurance verwerkt in zijn waarderingsmodellen, zijn ofwel rechtstreeks waarneembare gegevens (prijzen), ofwel onrechtstreeks waarneembare gegevens (spreads), ofwel eigen ramingen van niet-waarneembare marktgegevens.

Metingen van de reële waarde die in aanzienlijke mate berusten op eigen ramingen, dienen te worden gerapporteerd onder Level 3.

Obligaties die verhandeld worden op niet-actieve markten, worden gewaardeerd op basis van waarderingstechnieken. De waarderingsprijs bestaat uit een marktprijscomponent en een modelprijscomponent. Het gewicht dat wordt toegekend aan de modelprijscomponent berust op een beoordeling van de liquiditeit van de markt en/of op de specifieke obligatiekenmerken.

8.2. Financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (waarderingen tegen reële waarde in IFRS-toelichtingen)

De reële waarde van (hypothecaire) leningen en voorschotten wordt bepaald op basis van de volgende waarderingsprincipes:

- de boekwaarde van leningen en vorderingen die vervallen binnen twaalf maanden, wordt verondersteld hun reële waarde te benaderen;
- voor obligaties aangehouden tot einde looptijd en leningen en voorschotten sinds hun uitgifte, gebeurt de waardering zoals voor obligaties die worden ondergebracht in beschikbaar voor verkoop; en
- de waardering houdt rekening met een rentecomponent en, indien mogelijk, een kredietrisicocomponent.

Deze principes hebben tevens betrekking op financiële instrumenten die in het verleden werden geherclassificeerd van beschikbaar voor verkoop naar leningen en voorschotten. In antwoord op de financiële crisis vaardigde de IASB op 13 oktober 2008 een aanpassing uit van IAS 39 waarmee bepaalde illiquide financiële activa konden worden geherclassificeerd. Belfius Insurance besloot van die gelegenheid gebruik te maken voor het herclassificeren van activa waarvoor niet langer een actieve markt of betrouwbare genoteerde prijzen beschikbaar waren.

Bij haar eerste toepassing van IFRS heeft Belfius Insurance ervoor gekozen om de boekwaarden die in het kader van de consolidatie van de groep Belfius worden gehanteerd tevens toe te passen op het niveau van Belfius Insurance. Dit omvat tevens de toepassing in 2008 met betrekking tot de herclassificatie.

9. Verzekeringscontracten

9.1. Classificatie

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

IFRS 4 (fase 1) wordt toegepast voor alle contracten waarbij de verzekeraar een significant verzekeringsrisico aanvaardt door ermee akkoord te gaan de verzekeringsnemer te vergoeden bij het voordoen van een welbepaalde onzekere toekomstige gebeurtenis (de verzekerde gebeurtenis). Herverzekeringscontracten die voldoen aan deze definitie en de beleggingscontracten met discretionaire winstdeling ("Discretionary Participation Feature" of DPF) vallen eveneens onder dit toepassingsgebied.

De regels voor deposit accounting gelden voor financiële instrumenten zonder discretionaire winstdeling en voor unit-linked (type tak 23) verzekeringscontracten. Dit betekent dat de depositocomponent en de verzekeringscomponent afzonderlijk worden gewaardeerd en gepresenteerd. Bij deposit accounting wordt dit deel van de premies net als de resulterende boeking van de verplichting niet opgenomen via de resultatenrekening. De verplichtingen zelf worden niet in de technische voorzieningen vermeld maar onder de financiële verplichtingen. Bijhorende beheerskosten en commissielonen worden onmiddellijk in de winst- en verliesrekening opgenomen. Uitkeringen worden niet opgenomen in de winst- en verliesrekening 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 schommelingen in de winst- en verliesrekening. 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 onder IFRS 4 maar onder de waarderingsregels van de pensioenregelingen.

9.2. Waardering

9.2.1. Toepassing van lokale boekhoudnormen

Overeenkomstig IFRS 4 (fase 1) worden de lokale boekhoudnormen gehanteerd voor de waardering van de (her)verzekeringscontracten die onder het hierboven beschreven toepassingsgebied vallen. Onder IFRS mogen geen voorzieningen voor egalisatie en catastrofe worden gevormd.

Voorziening voor niet-verdiende premies

De voorziening voor niet-verdiende premies wordt berekend volgens de pro rata temporis methode voor elke overeenkomst afzonderlijk op basis van de nettopremie. In de aangenomen herverzekering worden de reserves aangelegd op basis van de gegevens overgemaakt door de cederende maatschappijen.

Voorziening voor te betalen schade

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

Voor de aangegeven schadegevallen wordt de voorziening voor te betalen schades in de rechtstreekse zaken van de activiteiten Niet-Leven berekend dossier per dossier, inclusief de toekomstige regelingskosten of als afzonderlijke reserve voor een geheel van dossiers.

Wanneer een schadevergoeding in de vorm van periodieke betalingen dient te geschieden, worden de daartoe te reserveren bedragen op basis van actuariële methoden berekend.

Voor schadegevallen "claims incurred but not (entirely) reported" (IBN(E)R) op de balansdatum wordt een voorziening gevormd waarbij rekening wordt gehouden met de in het verleden opgedane ervaring wat het aantal en het bedrag van de na balansdatum aangemelde schadegevallen betreft. Tevens wordt rekening gehouden met uitzonderlijke gebeurtenissen die zich hebben voorgedaan en worden op basis van wettelijke bepalingen ook aanvullende voorzieningen gevormd, zoals voor arbeidsongevallen.

Voorziening voor verzekering Leven

De voorziening voor verzekering Leven wordt berekend rekening houdend met de wettelijke bepalingen en de modaliteiten betreffende de levensverzekeringsactiviteit. Daarbij geldt het volgende:

- Waardering volgens de prospectieve methode: deze methode wordt toegepast voor de voorzieningen van klassieke tak 21-verzekeringen en de moderne tak 21-verzekeringen met gegarandeerde rente op toekomstige premies. De berekening is gesteund op de technische bepalingen van de contracten.
- Waardering volgens de retrospectieve methode: deze methode wordt toegepast voor de voorzieningen van de moderne tak 21-verzekeringen. De berekening is gesteund op de technische bepalingen van de contracten, zij het dan zonder rekening te houden met toekomstige stortingen.
- Voor de aangenomen zaken wordt voor elke overeenkomst afzonderlijk een voorziening geboekt op basis van de door de cedent meegedeelde informatie.
- Als aanvulling op de bovenstaande regels wordt er conform de wettelijke lokale bepalingen een aanvullende voorziening geboekt ten behoeve van het lage renterisico ("knipperlichtvoorzieningen").

Voorziening discretionaire winstdeling

Discretionaire winstdeling is een contractueel maar voorwaardelijk recht voor het ontvangen van aanvullende voordelen bovenop een gegarandeerd rendement. Belfius Insurance heeft gekozen om deze winstdeling afzonderlijk te presenteren tot op het moment dat de winstdeling na goedkeuring door de algemene vergadering effectief aan de individuele verzekeringscontracten wordt toegewezen. Vanaf dat moment maakt het deel uit van de voorzieningen voor verzekering Leven en is er een definitieve afstand door de verzekeringsonderneming aan de verzekeringsnemer.

De voorziening voor discretionaire winstdeling omvat vooreerst de deelname in de winst van het afgesloten boekjaar die de verzekeringsonderneming, overeenkomstig haar winstdeelnemingsplan en na goedkeuring door de algemene vergadering die besluit over het afgelopen boekjaar, verwacht aan de verzekerden toe te kennen.

Daarnaast omvat de voorziening voor discretionaire winstdeling eveneens het overeenkomstig de lokale boekhoudnormen aangelegde fonds voor toekomstige toewijzingen dat wordt verwerkt via de winst- en verliesrekening. Bij de dotatie en terugname van dit fonds houdt Belfius Insurance rekening met gerealiseerde beleggingsresultaten en de door haar op rapporteringsdatum gemaakte inschatting van de voorwaardelijke toekomstige winstdeling. Op elk rapporteringsdatum wordt een nieuwe inschatting gemaakt en wordt rekening gehouden met de op dat moment geldende marktomstandigheden en haar financiële positie.

Indien de totale inschatting van de discretionaire winstdeling hoger is dan de som van de deelname in de winst van het afgesloten boekjaar en het fonds voor toekomstige toewijzingen zal dit tekort afzonderlijk binnen het eigen vermogen worden opgenomen door de afzondering van een gedeelte van de niet-gerealiseerde winsten op de voor verkoop beschikbare financiële activa portefeuille.

Herverzekeringsactiva

Er wordt een specifieke waardevermindering geregistreerd op herverzekeringsactiva indien:

- er objectieve bewijzen bestaan, ten gevolge van een gebeurtenis die zich voordeed na de aanvankelijke erkenning van het herverzekeringsactief, dat de cedent niet alle krachtens het contract aan hem verschuldigde bedragen zal ontvangen. Hierbij wordt onder meer rekening gehouden met de rating en solvabiliteit van de herverzekeraar; en
- die gebeurtenis een betrouwbare meetbare impact heeft op de bedragen die de cedent zal ontvangen van de herverzekeraar.

We verwijzen hierbij naar de regels inzake specifieke waardevermindering die hierop van toepassing zijn.

9.2.2. Shadow accounting

Belfius Insurance heeft ervoor gekozen om shadow accounting toe te passen om rekening te houden met verschillen in waarderingsgrondslagen tussen voor verkoop beschikbare financiële activa en technische voorzieningen. Indien de realisatie van onder het eigen vermogen opgenomen niet-gerealiseerde winsten van voor verkoop beschikbare financiële activa een invloed heeft op de waardering van de technische voorzieningen biedt shadow accounting een oplossing door het gedeeltelijk overboeken van niet-gerealiseerde beleggingsresultaten uit eigen vermogen naar de technische voorzieningen.

Vooreerst past Belfius Insurance shadow accounting toe indien de wettelijke of contractuele voorwaarden opgenomen in 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 deelneming (DPF). Deze toepassing komt voornamelijk voor bij verzekeringscontracten met administratief afzonderlijk beheerde gekantonneerde fondsen.

Daarnaast wordt tevens de noodzaak bepaald van een "shadow-loss"-aanpassing van de voor verkoop beschikbare activa die staan ten opzichte van technische voorzieningen. Hierbij wordt nagegaan dat een realisatie van deze beleggingen en een wederbelegging aan de op rapporteringsdatum marktconforme rendementen een invloed heeft op de waardering van de technische voorzieningen. Als hieruit blijkt dat de vereiste technische voorzieningen hoger zijn, worden ten belope van dit tekort niet-gerealiseerde meerwaarden uit het eigen vermogen gehaald en rechtstreeks ondergebracht bij de technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten.

9.2.3. Toereikendheidstesten van de verplichtingen (Liability Adequacy Test – LAT)

Na het uitvoeren van voormelde shadow accounting voert Belfius Insurance toereikendheidstesten uit op haar technische voorzieningen. Als uit deze bijkomende testen blijkt dat het boekhoudkundig bedrag van de technische voorzieningen onvoldoende is ten opzichte van de actuele waarde van de geraamde toekomstige kasstromen, dan wordt voor dit tekort een bijkomende technische voorziening geboekt ten laste van de winst- en verliesrekening. De beoordeling van deze testen gebeurt afzonderlijk voor de technische voorzieningen Leven en de technische voorzieningen Niet-Leven.

Als een door de lokale overheid opgelegde toereikendheidstest van de levensverplichtingen beschikbaar is, zal daaruit reeds blijken dat de technische voorzieningen al dan niet toereikend zijn. Als deze test niet beschikbaar is zal een inschatting worden gemaakt van de verwachte kasstromen van de levensverzekeringen, rekening houdend met de assumpties zoals deze ook worden gebruikt voor andere modelleringdoeleinden. Bij deze toereikendheidstesten wordt rekening gehouden met de in de contracten opgenomen garanties en opties. De huidige waarde van de kasstromen wordt bepaald aan de hand van een rentevoet die voornamelijk gebaseerd is op de effectieve rentevoet van de beleggingsportefeuille en de huidige marktvoorwaarden in geval van wederbelegging van op vervaldag komende beleggingen.

Voor Niet-Leven gaat de toereikendheidstest na of de voorziening voor niet-verdiende premies en de voorzieningen voor schadegevallen volstaan om de schadegevallen, die zich binnen de verzekerde periode van de contracten nog zullen voordoen en de reeds voorgedane schades, definitief af te handelen.

10. Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen

Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen worden opgenomen tegen historische kostprijs (inclusief direct toewijsbare kosten) na aftrek van de gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen. Vastgoedbeleggingen zijn eigendommen die worden aangehouden met het oog op het realiseren van huuropbrengsten of een stijging van de kapitaalwaarde. Voorts kan Belfius Insurance deels gebruikmaken van bepaalde vastgoedbeleggingen. Indien de delen "voor eigen gebruik" afzonderlijk kunnen worden verkocht of afzonderlijk in lease kunnen worden gegeven op grond van een financiële lease, worden die 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 een onbelangrijk deel voor eigen gebruik wordt aangewend. De afschrijvingen van gebouwen en andere activa die in operationele lease werden gegeven, worden geboekt onder "Overige netto-inkomsten".
De afschrijvingen worden berekend met behulp van de lineaire afschrijvingsmethode om de kostprijs van dergelijke activa af te schrijven tot hun restwaarde over hun geschatte gebruiksduur. Hierbij wordt uitgegaan van de volgende gebruiksduur:

- gebouwen (inclusief aanschaffingskosten en niet-aftrekbare belastingen): 30 tot 50 jaar;
- computerapparatuur: 1 tot 6 jaar;
- verbeteringen aan geleasede activa, materieel en meubilair: 2 tot 12 jaar;
- voertuigen: 2 tot 5 jaar.

Terreinen worden gezien hun aard niet afgeschreven.

In 2012 heeft Belfius Insurance de gebruiksduur van bepaalde gebouwen herzien. Om beter aan te sluiten met de economische realiteit werd besloten om de afschrijvingstermijn van bepaalde activa te verlengen van 20 jaar naar 33 jaar. In de vergelijkende cijfers van 2011 werd nog afgeschreven over 20 jaar.

Materiële vaste activa worden getoetst op specifieke 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. Na de opname van een specifieke waardeverminderingsverlies dient de afschrijvingslast voor de toekomstige periode te worden aangepast om de aangepaste boekwaarde, verminderd met de eventuele restwaarde, systematisch over de resterende gebruiksduur te spreiden.

Winsten en verliezen op de vervreemding van materiële vaste activa worden bepaald op basis van hun boekwaarde en worden geboekt in "Nettoresultaat uit realisaties en waardeverminderingen op investeringen".

11. Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa worden opgenomen tegen historische kostprijs (inclusief direct toewijsbare kosten) na aftrek van de gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen. Andere dan van derden verworven immateriële vaste activa worden slechts tegen vervaardigingsprijs in het actief geboekt, voor zover die niet hoger is dan een voorzichtige raming van de gebruikswaarde of van het toekomstige rendement van de investering voor de onderneming.

De afschrijvingen worden berekend met behulp van de lineaire afschrijvingsmethode om de kostprijs van dergelijke activa af te schrijven tot hun restwaarde over hun geschatte gebruiksduur. Als algemene regel wordt uitgegaan van een gebruiksduur van 5 jaar.

De oprichtingskosten worden rechtstreeks ten laste genomen in het boekjaar van besteding.

Immateriële activa (andere dan goodwill) worden gecontroleerd op waardevermindering wanneer er een aanwijzing van waardeverlies bestaat. Indien de boekwaarde van een actiefwaarde groter is dan zijn geschatte realiseerbare waarde, wordt de actiefwaarde afgeschreven tot zijn realiseerbare waarde. Meer- en minderwaarden op de vervreemding van immateriële vaste activa worden bepaald op basis van hun boekwaarde en worden geboekt onder "Nettoresultaat uit realisaties en waardeverminderingen op investeringen".

12. Goodwill

12.1. Waardering van goodwill

De goodwill is een actiefwaarde 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 overgedragen vergoeding, het bedrag van de minderheidsbelangen in de overgenomen onderneming en de reële waarde van het voordien aangehouden aandelenbelang van de overnemer in de overgenomen onderneming (eventueel); en
- de bedragen op de overnamedatum van de identificeerbare verworven activa en de verplichtingen.

Indien dit verschil na herbeoordeling negatief is ("negatieve goodwill"), wordt het in de resultatenrekening onmiddellijk geboekt als een winst uit een voordelige koop.

Veranderingen in het percentage van de participatie in volledig geconsolideerde bedrijven worden beschouwd als transacties met aandeelhouders. Bijgevolg vinden geen aanpassingen naar de reële waarde of aanpassingen van de goodwill plaats wanneer procentuele toenames of afnames plaatsvinden zonder verandering van de consolidatiemethode. Het verschil tussen de aan- of verkoopwaarde van een nettoactiefwaarde en de aankoop- of verkoopprijs wordt direct in het eigen vermogen geboekt.

12.2. Bijzondere waardevermindering op goodwill

Goodwill wordt niet afgeschreven maar jaarlijks getest op eventuele waardeverminderingen. Daartoe wordt goodwill toegerekend aan kasstroomgenererende eenheden (of groepen van kasstroomgenererende eenheden).

Wanneer omstandigheden of gebeurtenissen aangeven dat er mogelijk onzekerheid bestaat over de boekwaarde, wordt op de goodwill een specifieke waardevermindering geboekt indien de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid of groep van kasstroomgenererende eenheden waaraan hij is toegerekend, lager ligt dan de boekwaarde.

De realiseerbare waarde is de hoogste van de reële waarde na aftrek van verkoopkosten en de gebruikswaarde. De gebruikswaarde is de som van de toekomstige kasstromen die naar verwachting zullen worden afgeleid van een kasstroomgenererende eenheid.

De berekening van de gebruikswaarde moet ook de tijdswaarde van geld weerspiegelen (huidige risicovrije rente), gecorrigeerd met de prijs voor het dragen van de onzekerheid die inherent is aan het actief. Dit wordt weerspiegeld in de discontovoet.

13. Andere activa

De andere activa omvatten voornamelijk verworven opbrengsten (andere dan rente pro rata), vooruitbetalingen, operationele belastingen en andere handelsvorderingen. Ze omvatten ook activa verbonden aan verzekeringscontracten (aandeel van de herverzekeraar, te ontvangen verzekeringspremies enz.). Deze overige activa worden gewaardeerd overeenkomstig de geldende norm, na aftrek van een eventuele voorziening voor waardevermindering of op basis van een geldende norm. Fondsenbeleggingen worden geboekt in overeenstemming met de vereisten van IAS 19.

14. Leaseovereenkomsten

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

14.1. Belfius Insurance is de leasingnemer

Belfius Insurance sluit voornamelijk operationele leaseovereenkomsten af voor de huur van uitrusting of vastgoed. De in het kader van een leaseovereenkomst betaalde huurgelden worden lineair in de resultatenrekening geboekt over de leaseperiode.

Wanneer een operationele leasing wordt beëindigd vóór de leaseovereenkomst verstreken is, worden eventuele bedragen die bij wijze van boete aan de leasinggever moeten worden betaald, opgenomen als kosten in de periode waarin de operationele leasing wordt beëindigd.

Als de leaseovereenkomst nagenoeg alle aan de eigendom van de actiefwaarde verbonden risico's en voordelen overdraagt, wordt ze geboekt als een financiële leasing en wordt de daarmee verband houdende actiefwaarde geactiveerd. Bij het aangaan van de leaseovereenkomst wordt de actiefwaarde geboekt tegen de contante waarde van de minimale leasebetalingen of tegen de reële waarde indien die laatste waarde lager is, en wordt de actiefwaarde afgeschreven over zijn geschatte gebruiksduur, behalve wanneer de leaseperiode kort is en het eigendomsrecht waarschijnlijk niet zal worden overgedragen aan Belfius Insurance. Na de initiële boeking wordt de actiefwaarde verwerkt in overeenstemming met de grondslagen van verslaggeving die op dat actief van toepassing zijn. De desbetreffende huurverplichtingen worden als ontleningen en rentebetalingen geboekt volgens de effectieve-rentemethode.

14.2. Belfius Insurance is de leasinggever

De opbrengsten uit een operationele leaseovereenkomst worden lineair in de resultatenrekening geboekt over de leaseperiode. De onderliggende actiefwaarde wordt verwerkt in overeenstemming met de grondslagen van verslaggeving die op dat type van actiefwaarde van toepassing zijn.

Voor financiële leasing boekt Belfius Insurance een vordering voor een bedrag dat gelijk is aan de netto-investering in de lease, die kan verschillen van de contante waarde van minimale leasebetalingen.

De rente die in het leasecontract is vervat, wordt gebruikt als disconto-voet. De renteopbrengsten worden geboekt over de periode van de lease door middel van de rentevoet die in de lease is vervat.

15. Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en effectenleningen

Effecten die worden verkocht in het kader van een gekoppelde terug-koopovereenkomst ("repo"), blijven in de balans opgenomen. De bijbehorende verplichting wordt opgenomen onder "Schulden aan kredietinstellingen". De actiefwaarde wordt in de toelichtingen op-genomen als zijnde in pand gegeven.

Effecten die werden gekocht in het kader van gekoppelde verkoop-overeenkomsten ("reverse repo's"), worden buitenbalans geboekt en de overeenstemmende leningen worden geboekt als "Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen".

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

Effecten uitgeleend aan tegenpartijen worden nog steeds geboekt en blijven in de balans opgenomen.

16. Uitgestelde belastingen

Uitgestelde belastingen worden geboekt op tijdelijke verschillen tussen de fiscale waarde en de boekwaarde van activa en verplichtingen.

De voornaamste tijdelijke verschillen ontstaan uit de afschrijving van materiële vaste activa, de herwaardering van bepaalde financiële activa en verplichtingen, waardeverminderingen en voorzieningen.

De uitgestelde belastingen worden berekend op basis van tarieven die geldig zijn of waarvan het wetgevingsproces materieel is afgesloten op de balansdatum.

Uitgestelde belastingvorderingen 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.

Uitgestelde belastingen in verband met de herwaardering tegen reële waarde van voor verkoop beschikbare investeringen en kasstroom-afdekkingen en andere transacties die direct in het eigen vermogen worden verwerkt, worden eveneens direct in het eigen vermogen verwerkt.

17. Personeelsbeloningen

17.1. Kortetermijnbeloningen

Kortetermijnbeloningen, betaalbaar binnen 12 maanden na het verlenen van de dienst, worden gewaardeerd op een niet-verdisconteerde basis en geboekt als een uitgave.

17.2. Vergoedingen na uitdiensttreding

Indien Belfius Insurance een wettelijke of constructieve verplichting heeft om vergoedingen na uitdiensttreding te betalen, wordt de regeling geclassificeerd als pensioenregeling met een te bereiken doel (defined benefit) of pensioenregeling met vaste bijdrage (defined contribution).

17.3. Pensioenregeling met een te bereiken doel (Defined Benefit Plan)

Verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen worden gewaar-deerd tegen de contante waarde van de geschatte toekomstige uitstroom van kasmiddelen, waarbij gebruik wordt gemaakt van de rentevoeten van bedrijfsobligaties met een rating AA waarvan de looptijd in de buurt komt van de looptijd van de daarmee verband houdende verplichtingen. De techniek voor de raming van de pensioen-uitgaven steunt onder meer op actuariële veronderstellingen (zowel demografische als financiële veronderstellingen zoals het inflatie-percentage).

De pensioenkosten worden bepaald op basis van de "Projected Unit Credit"-methode. Volgens die methode geeft elke dienstperiode recht op extra beloningseenheden en wordt elke eenheid apart gewaardeerd om de definitieve verplichting op te bouwen. De netto opgebouwde niet-geboekte actuariële winsten en verliezen die de bandbreedte overschrijden (groter dan 10 % van de contante waarde van de bruto-verplichting uit hoofde van te bereiken doelpensioenregelingen en 10 % van de reële waarde van eventuele fondsbeleggingen), worden in de resultatenrekening opgenomen over de gemiddelde resterende dienst-periode van de werknemers die deelnemen aan die regeling.

Het in de balans opgenomen bedrag is de contante waarde van de verplichting uit hoofde van te bereiken doelpensioenregelingen (dit is de contante waarde van verwachte toekomstige betalingen die vereist zijn voor het afhandelen van de verplichting die resulteert uit de be-staande en vroegere dienstperiodes van de werknemer), aangepast voor niet-geboekte actuariële winsten en verliezen en niet-geboekte kosten van verstreken diensttijd, en verminderd met de reële waarde van de fondsbeleggingen op de balansdatum.

De waardering van die verplichtingen wordt uitgevoerd door bevoegde interne en externe actuarissen. Alle veronderstellingen en resultaten inzake waarderingen worden gecontroleerd en gevalideerd door een externe actuaris die verzekert dat alle berekeningen geharmoniseerd zijn en uitgevoerd werden conform IAS 19.

17.4. Pensioenregeling met vaste bijdragen (Defined Contribution Plan)

De bijdragen aan "defined contribution"-regelingen worden als kosten in de resultatenrekening geboekt in het jaar waarop ze betrekking hebben. Bij die plannen is de verplichting beperkt tot de bijdragen die in het fonds worden gestort.

17.5. Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

Dit omvat voornamelijk voorzieningen voor jubileumuitkeringen en bonussen die werknemers ontvangen na het voltooien van de gespecificeerde diensttijd.

In tegenstelling tot "defined benefit"-pensioenregelingen worden de actuariële winsten en verliezen met betrekking tot die beloningen onmiddellijk geboekt. Alle kosten van verstreken diensttijd worden onmiddellijk geboekt in de resultatenrekening.

17.6. Ontslagvergoedingen

Een voorziening voor een ontslagvergoeding wordt alleen geboekt wanneer Belfius Insurance zich ertoe verbonden heeft de tewerkstelling te beëindigen vóór de normale pensioneringsdatum of voordelen biedt als gevolg van een aanbod met het oog op vrijwillige afvloeiing. In dit geval is een gedetailleerd formeel plan beschikbaar en heeft Belfius Insurance geen realistische mogelijkheid om zich terug te trekken.

18. Voorzieningen

Voorzieningen worden hoofdzakelijk geboekt voor gerechtelijke procedures, herstructurering en kredietverbintenissen.

Een voorziening wordt gewaardeerd tegen de contante waarde van de uitgaven die naar verwachting vereist zijn om de verplichting na te komen. De discontovoet is het tarief voor belasting dat de actuele marktramingen van de tijdswaarde van geld weerspiegelt.

Voorzieningen worden geboekt wanneer:

- Belfius Insurance een bestaande in recht 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 na te komen; en
- het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Voorzieningen voor kredietverbintenissen worden geboekt wanneer er onzekerheid is over de kredietwaardigheid van de tegenpartij.

19. Aandelenkapitaal

19.1. Kosten voor uitgifte van aandelen

Externe marginale kosten die direct toerekenbaar zijn aan de uitgifte van nieuwe aandelen, uitgezonderd aandelen die in het kader van een bedrijfscombinatie zijn uitgegeven, worden in mindering gebracht op het eigen vermogen na aftrek van enige daarmee verband houdende belasting op de winst.

19.2. Dividenden op gewone aandelen van Belfius Insurance

Belfius Insurance boekt zijn dividenden op zijn gewone aandelen als een verplichting vanaf de datum waarop ze worden aangegeven. Dividenden voor het jaar die na de balansdatum worden aangegeven, worden vermeld in de toelichting inzake gebeurtenissen na de balansdatum.

II. Eerste toepassing van IFRS - Openingsbalans

De geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 is de eerste jaarrekening die Belfius Insurance publiceert op geconsolideerde basis en is opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards. Dit heeft als gevolg dat IFRS 1 van toepassing is die, in principe, een retroactieve toepassing vereist van de IFRS.

Aangezien Belfius Insurance deel uitmaakt van een groep (Belfius Bank & Verzekeringen) die haar geconsolideerde cijfers reeds publiceert op basis van IFRS, is er beslist gebruik te maken van de optionele vrijstelling vervat in IFRS 1 D16 (a) die stipuleert dat, indien een dochteronderneming een latere transitiedatum heeft dan de moederonderneming, de activa en passiva mogen gewaardeerd worden tegen de boekwaarden die verwerkt worden in de geconsolideerde cijfers van de moederonderneming en dit op basis van de transitiedatum van de moederonderneming, uitgezonderd de impact van de consolidatieboekingen en de gevolgen van de bedrijfscombinatie waarin de moederonderneming de dochteronderneming heeft verworven.

De geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 en de vergelijkende cijfers over het boekjaar afgesloten op 31 december 2011 zijn bijgevolg opgesteld in overeenstemming met de grondslagen voor financiële verslaggeving zoals vermeld in toelichting 1.

Toepassing van IFRS 1 D16 (a) verhindert evenwel niet dat de geconsolideerde jaarrekening alle door IFRS 1 vereiste toelichtingen moet bevatten. Naast vergelijkende cijfers, hebben deze toelichtingen hoofdzakelijk betrekking op een reconciliatie tussen de voorheen toegepaste boekhoudnormen en de IFRS-normen en de impact van de transitie op de gerapporteerde financiële positie, de resultaten en de kasstromen.

Aangezien Belfius Insurance voorheen geen geconsolideerde financiële staten opmaakte op basis van de toepasselijke Belgische boekhoudnormen, zijn er geen relevante financiële gegevens beschikbaar die als vertrekbasis kunnen dienen voor het verrichten van dergelijke reconciliatieoefeningen. Om die redenen heeft Belfius Insurance geopteerd om deze toelichtingen niet op te nemen in de geconsolideerde jaarrekening en de toelichting te beperken tot een bespreking van de aanpassingen die, in het kader van de transitie naar IFRS, een belangrijke impact hebben op de financiële positie van Belfius Insurance.

De openingsbalans op 1 januari 2011 is als volgt:

Activa

(in duizend EUR)

		01/01/11
I.	Financiële activa en overige beleggingen	21 808 131
	1. Leningen en voorschotten	2 844 526
	1.1. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	891 087
	1.2. Hypothecaire en andere leningen	1 953 439
	2. Financiële activa geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	3 522 790
	3. Voor verkoop beschikbare financiële activa	15 186 776
	4. Vastgoedbeleggingen	222 295
	5. Derivaten	7 012
	6. Investeringen in geassocieerde deelnemingen	24 732
II.	Materiële vaste activa voor eigen gebruik	7 008
III.	Immateriële activa en goodwill	13 473
IV.	Belastingvorderingen	227 764
V.	Activa met betrekking tot (her)verzekeringscontracten	243 705
	1. Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	75 017
	2. Deposito's en vorderingen uit hoofde van (her)verzekeringscontracten	71 564
	3. Andere verzekeringsspecifieke activa	97 124
VI.	Overige activa	52 053
TOTAAL VAN DE ACTIVA		22 352 134

Verplichtingen
(in duizend EUR)

		01/01/11
I.	Financiële verplichtingen	5 234 060
	1. Schulden aan kredietinstellingen	1 408 071
	2. Deposito's van klanten	83 173
	3. Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	3 523 284
	4. Derivaten	624
	5. Achtergestelde schulden	218 908
II.	Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten	15 873 948
	Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	104 318
	Voorziening voor te betalen schaden	781 287
	Voorziening voor verzekering "Leven"	14 840 268
	Voorziening voor discretionaire winstdeling	126 649
	Andere technische voorzieningen	21 426
III.	Voorzieningen en andere verplichtingen	93 051
IV.	Belastingverplichtingen	3 510
V.	Verplichtingen met betrekking tot (her)verzekeringscontracten	215 690
VI.	Overige verplichtingen	95 901
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN		**21 516 160**

Eigen vermogen
(in duizend EUR)

		01/01/11
VIII.	Geplaatst kapitaal	556 523
IX.	Uitgiftepremies	482 395
X.	Ingekochte eigen aandelen	0
XI.	Reserves en overgedragen resultaat	(76 691)
XII.	Nettoresultaat van het boekjaar	209 495
KERN EIGEN VERMOGEN		**1 171 722**
XIII.	Niet-gerealiseerde resultaten erkend in het eigen vermogen	(354 401)
	1. Reserves voor verkoop beschikbare financiële activa	(216 895)
	2. "Bevroren" reëlewaardeaanpassing van geherclassificeerde financiële activa naar Leningen en Voorschotten	(147 729)
	3. Discretionaire-winstdelingelement	79
	4. Overige reserves	10 144
EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP		**817 321**
XIV.	Minderheidsbelangen	18 652
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		**835 973**
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN		**22 352 133**

1. IAS 39 – Financiële instrumenten

Bepaalde financiële activa worden geclassificeerd als activa beschikbaar voor verkoop en worden derhalve gewaardeerd tegen marktwaarde. Wijzigingen in de waardering worden verwerkt via een aparte rubriek in het eigen vermogen.

Aanpassing van de waarderingsregels voor specifieke waardeverminderingen op aandelen en collectieve waardeverminderingen op financiële activa hebben eveneens een belangrijke impact.

De impact van de waardering via de resultatenrekening van de financiële derivaten blijft beperkt.

2. IFRS 4 – Verzekeringscontracten

Reserves die niet in overeenstemming zijn met IFRS 4 worden teruggenomen of op een verschillende manier verwerkt. Hierbij heeft de terugname van het fonds voor toekomstige toewijzingen en de egalisatiereserve een impact op de resultatenrekening. In de overige gevallen is er enkel sprake van een herklassering op balansniveau.

In overeenstemming met IFRS 4 wordt een voorziening voor discretionaire winstdeling geboekt.

De verwerking van de shadow accounting en de shadow loss heeft enkel een impact op het IFRS eigen vermogen.

3. IAS 19 – Personeelsbeloningen

Deze aanpassing heeft betrekking op de boeking van de voorzieningen voor langetermijnpersoneelsbeloningen, vergoedingen na uitdiensttreding en ontslagvergoedingen.

4. IAS 12 – Winstbelastingen

Uitgestelde belastingen worden berekend en geboekt op tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde en de fiscale waarde van activa en passiva alsook op fiscaal overdraagbare verliezen en/of fiscaal verrekenbare tegoeden. Actieve uitgestelde belastingen worden slechts opgenomen in zoverre het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn.

De impact is gedeeltelijk afhankelijk van de overige aanpassingen maar kan, voor de opname van verrekenbare tijdelijke verschillen op fiscaal overdraagbare verliezen, belangrijk zijn.

III. Belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring en lijst van de dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Belfius Insurance

3.1. Belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring

1. Op 31 december 2011

In juli 2011 en oktober 2011 fusioneerde Belfius Insurance met de beheersvennootschappen Realex nv en AAMC nv; dit betrof beiden een interne fusie. Zowel Realex nv als AAMC nv werden volledig geconsolideerd.

Dexia Ingénierie Sociale, een Franse makelaar, werd verkocht in de maand november 2011, waarbij het resultaat tot en met november werd geconsolideerd.

2. Op 31 december 2012

Op 29 juni 2012 werden de maatschappijen LFB SA en Legros Renier - Les Amarantes Seigneurie de Loverval SA aangekocht.

Per 31 augustus 2012 werd de maatschappij Elantis SA aangekocht.

3.2. Overnames en overdrachten

1. Elantis SA

Op 31 augustus 2012 heeft Belfius Insurance alle aandelen van Elantis en de door haar in het verleden verkochte portefeuille aan hypothecaire kredieten van Elantis overgenomen van Belfius Bank. Dankzij die transactie kan in de groep Belfius een stabiele bron van inkomsten zonder veel risico's worden gehandhaafd en kan de activiteit van Elantis gevrijwaard worden. Elantis heeft zijn hoofdzetel in Luik en telt 67 personeelsleden.

Via een netwerk van 575 zelfstandige makelaars biedt Elantis hypothecaire en consumentenkredieten aan. Haar klantenbestand is opgebouwd uit particulieren, zelfstandigen en ondernemingen. De verleende consumentenkredieten en hypothecaire kredieten worden niet geboekt op de balans van Elantis maar op de balans van, respectievelijk, Belfius Bank en Belfius Insurance. Het kredietrisico van de consumentenkredieten en de hypothecaire kredieten (gedeelte boven een quotiteit van 100 %) wordt herverzekerd bij een kredietverzekeraar.

De overname van Elantis past in het kader van de multikanaal- en multimerkstrategie van Belfius Insurance. De overname van de portefeuille hypothecaire kredieten zorgt voor een betere diversificatie van de belegde activa.

De totale kostprijs voor de overname van de vennootschap Elantis bedroeg 36,9 miljoen EUR (de portefeuille hypothecaire leningen is een aparte transactie en is niet vervat in deze prijs) en de goodwill bedraagt 5,7 miljoen EUR. Het effect van de overname op de geconsolideerde balans is als volgt:

Activa
(in duizend EUR)

Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	49 098
Hypothecaire en andere leningen	3 811
Voor verkoop beschikbare activa	6 994
Overige activa	6 764
Goodwill	5 762
TOTAAL VAN DE ACTIVA	**72 428**

Verplichtingen
(in duizend EUR)

Schulden aan kredietinstellingen	21 451
Overige verplichtingen	14 008
TOTAAL VERPLICHTINGEN	**35 459**
Kostprijs	36 970
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN KOSTPRIJS	**72 428**

2. LFB SA & Legros-Renier SA

Op 29 juni 2012 heeft Belfius Insurance alle aandelen en bijhorende stemrechten van de vastgoedvennootschappen LFB en Legros-Renier overgenomen. Op de balans van de vennootschappen bevinden zich drie vastgoedprojecten (één bij LFB en twee bij Legros Renier) die zullen aangewend worden als rusthuizen.

LFB is eigenaar van een nieuw rusthuis in Etterbeek dat in 2012 haar deuren succesvol opende.

Legros-Renier heeft in haar patrimonium een bestaand rusthuis in Loverval waar een uitbreiding voorzien is, en een bouwgrond met bouwvergunning voor een rusthuis op de Souverainlaan te Brussel. De opening van dit rusthuis is voorzien eind 2014.

Daartoe zijn langetermijnhuurcontracten afgesloten met gespecialiseerde partijen die zullen instaan voor het onderhoud van de gebouwen en de uitbating van de rusthuizen.

Deze overnames zorgen enerzijds voor een bredere diversificatie van de vastgoedportefeuille en liggen in lijn met de strategie van Belfius Insurance om de Belgische maatschappelijke noden en de economie te ondersteunen.

De kostprijs voor de overname van de vennootschap LFB bedroeg 8,9 miljoen EUR. Het effect van de overname op de geconsolideerde balans is als volgt:

Activa
(in duizend EUR)

Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	2 736
Vastgoedbeleggingen	16 433
Overige activa	109
TOTAAL VAN DE ACTIVA	**19 278**

Verplichtingen
(in duizend EUR)

Schulden aan kredietinstellingen	10 139
Overige verplichtingen	168
TOTAAL VERPLICHTINGEN	**10 307**
Kostprijs	8 971
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN KOSTPRIJS	**19 278**

De kostprijs voor de overname van de vennootschap Legros-Renier bedroeg 14,3 miljoen EUR. Het effect van de overname op de geconsolideerde balans is als volgt:

Activa
(in duizend EUR)

Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	66
Vastgoedbeleggingen	20 158
Overige activa	6
TOTAAL VAN DE ACTIVA	**20 231**

Verplichtingen
(in duizend EUR)

Overige verplichtingen	5 920
TOTAAL VERPLICHTINGEN	**5 920**
Kostprijs	14 311
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN KOSTPRIJS	**20 231**

3.3. Lijst van de dochterondernemingen, de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast, gemeenschappelijke dochterondernemingen waarop geen evenredige consolidatie is toegepast en de niet-geconsolideerde dochterondernemingen

1. Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%)(1)	Activiteits-code
Audit et Ingénierie Sociale Consulting SA	Route de Creton F-18110 Vasselay	99,99	30
Belfius Insurance Invest nv	Galileelaan 5 B-1210 Brussel	100	21
Belfius Insurance Services Finance SA	20, rue de l'Industrie L-8399 Windhof	100	21
Belfius Re SA	2, rue Nicolas Bové L-1253 Luxembourg	100	27
Copharma Industries Unltd	International Financial Services Centre 6 George's Dock IRL-Dublin 1	15,41	47
Corona Invest nv	Metrologielaan 4 B-1130 Brussel	100	21
Corona nv	Metrologielaan 2 B-1130 Brussel	100	28
Delp Invest SCRL	Namur Office Park Avenue des Dessus de Lives 2 B-5101 Loyers	93,69	21
Elantis SA	Rue des Clarisses 38 B-4000 Liège	100	6
Eurco Ltd	International Financial Services Centre 6 George's Dock IRL-Dublin 1	100	47
Eurco Re Ltd	International Financial Services Centre 6 George's Dock IRL-Dublin 1	100	27
Eurco Rück AG	Beethovenstrasse 49 CH-8002 Zürich	100	27
Ibro Holdings Unltd	International Financial Services Centre 6 George's Dock IRL-Dublin 1	100	47
International Wealth Insurer SA	2, rue Nicolas Bové L-1253 Luxembourg	99,99	25
Legros Renier - Les Amarantes Seigneurie de Loverval SA	Galileelaan 5 B-1210 Brussel	100	31
LFB SA	Galileelaan 5 B-1210 Brussel	100	31

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

2. Lijst van de ondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%)	Activiteits-code
Aviabel nv	Louizalaan 54 B-1050 Brussel	20	26
Auxipar nv	Urbain Britsierslaan 5 B-1030 Brussel	26,09	10

3. Lijst van de gemeenschappelijke dochterondernemingen waarop geen evenredige consolidatie is toegepast

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%)	Reden van uitsluiting	Activiteits-code
Sepia nv	Galileelaan 5 B-1210 Brussel	50	te verwaarlozen belang	25

4. Lijst van de niet-geconsolideerde dochterondernemingen

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%)	Reden van uitsluiting	Activiteits-code
Boonefaes Verzekeringen nv	Sint-Walburgapark 1 B-8630 Veurne	98,67	Te verwaarlozen belang	30
Bureau Laveaux & Martin bvba	Ravensteinstraat 2 bus 3 B-9000 Gent	100	Te verwaarlozen belang	30
Caring People nv	Metrologielaan 2 B-1130 Brussel	100	Te verwaarlozen belang	30
SCI St-Mesmin Immobilier	Route de Creton F-18110 Vasselay	100	Te verwaarlozen belang	32
Syneco ASBL	Rue Edouard Dinot 32 B-5590 Ciney	20	Te verwaarlozen belang	47
VDL - Interass nv	Brusselsesteenweg 346 bus c B-9090 Melle	100	Te verwaarlozen belang	30
Zakenkantoor Vandepitte - Leplae nv	Astridlaan 37 B-8310 Assebroek	26	Te verwaarlozen belang	30
DVV-kantoor Eke bvba	Steenweg 117 B-9810 Eke	99,99	Te verwaarlozen belang	30

Activiteitscode

1. Banken en kredietinstellingen
2. Privéspaarkassen
3. Openbare kredietinstellingen
4. Agentschappen
5. Leasingmaatschappij
6. Hypothecaire kredieten
7. Financiering van ondernemingen d.m.v. participaties
8. Distributie van verbruikskredieten
9. Distributie van diverse krediettypes
10. Nemen van en beheer van participaties
11. Beursvennootschappen
12. Beveks, sicavs
13. Gemeenschappelijke beleggingsfondsen
14. Beheermaatschappij van beveks, sicavs
15. Factoring
16. Financieringmaatschappij van infrastructuur en onroerend goed
17. Overige nevenactiviteiten i.v.m. de verdeling van specifieke financiële producten
18. Administratie m.b.t. financiële markten
19. Portefeuillebeheer, beleggingsadvies
20. Financiële engineering, consultancy, studie en financieel advies
21. Andere activiteiten binnen de financiële sector
22. Borgstellingsvennootschappen
23. Fiducieverrichtingen
24. Wisselkantoor
25. Verzekeringen Leven
26. Verzekeringen Niet-Leven
27. Herverzekeringen
28. Verzekeringsmaatschappijen - multibranche
29. Agenten en makelaars in financiële producten
30. Agenten en makelaars in verzekeringsproducten
31. Onroerendgoedverrichtingen voor eigen rekening
32. Onroerendgoedverrichtingen voor rekening van derden
33. Gezondheid en sociale activiteiten
34. Informatica
35. Met bancaire activiteiten aanverwante activiteiten
36. Overige aanverwante activiteiten
37. Sanering, wegen en afvalbeheer
38. Recreatie
39. Telecommunicatie
40. Transport
41. Andere toeleveringsactiviteiten
42. Energie
43. Economische ontwikkeling
44. Water
45. Uitgifte van boeken en multimedia
46. Studie-, onderzoek- en ontwikkelingsactiviteiten
47. Overige dienstverlening
48. Productie, beheer en distributie van geïnformatiseerde betaalmiddelen
49. Financieringsmaatschappij
50. Merchant bank

IV. Segmentrapportering

Een segment is een duidelijk te onderscheiden onderdeel van Belfius Insurance dat producten of diensten levert (bedrijfssegment).

Geconsolideerde resultatenrekening		31/12/11			
(in duizend EUR)		Leven	Niet-Leven	Niet-technisch	Totaal
I.	Technisch resultaat	(400 271)	68 815	0	(331 456)
	Bruto verdiende premies	2 117 070	504 916	0	2 621 986
	Schadelast en andere technische kosten	(2 304 250)	(339 042)	0	(2 643 292)
	Acquisitiecommissielonen	(167 774)	(87 160)	0	(254 934)
	Technisch resultaat uit afgestane herverzekering	(45 317)	(9 899)	0	(55 216)
II.	Financieel resultaat	(50 452)	(5 879)	(4 294)	(60 625)
	Renteopbrengsten en -kosten	683 984	35 225	(4 183)	715 026
	Dividenden	57 273	4 566	38	61 877
	Nettoresultaat uit geassocieerde deelnemingen	(15 219)	0	0	(15 219)
	Nettoresultaat uit financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	14 295	633	0	14 928
	Nettoresultaat uit realisaties en waardeverminderingen op financiële activa	(797 783)	(46 303)	(148)	(844 234)
	Overige financiële opbrengsten en -kosten	6 998	0	(1)	6 997
III.	Overige netto-inkomsten	17 578	4 536	(7)	22 107
IV.	Algemene beheers- en administratiekosten	(81 680)	(99 755)	(2 394)	(183 829)
	Personeelskosten	(44 785)	(56 430)	(12)	(101 227)
	Algemene- en administratiekosten	(32 003)	(39 940)	(2 382)	(74 325)
	Afschrijvingen op immateriële vaste activa en materiële vaste activa voor eigen gebruik	(4 892)	(3 385)	0	(8 277)
V.	Waardevermindering op leningen en voorschotten	(42 899)	(1 824)	(138)	(44 861)
VI.	Voorzieningen voor juridische geschillen	(147)	(83)	(31)	(261)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN		**(557 871)**	**(34 190)**	**(6 864)**	**(598 925)**
VII.	Belastingen	0	0	195 458	195 458
NETTORESULTAAT		**(557 871)**	**(34 190)**	**188 594**	**(403 467)**
NETTORESULTAAT		**(557 871)**	**(34 190)**	**188 594**	**(403 467)**
	Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	299	0	469	768
	Toewijsbaar aan de aandeelhouders	(558 170)	(34 190)	188 125	(404 235)

Geconsolideerde balans: Technische voorzieningen		31/12/11			
(in duizend EUR)		Leven	Niet-Leven	Niet-technisch	Totaal
II.	Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten	16 186 841	879 964	0	17 066 805
V.	Activa met betrekking tot (her)verzekeringscontracten				
	Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	11 921	72 787	0	84 708

De toelichtingen van pagina 52 tot 126 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde resultatenrekening		31/12/12			
(in duizend EUR)		Leven	Niet-Leven	Niet-technisch	Totaal
I.	Technisch resultaat	(631 882)	57 235	0	(574 647)
	Bruto verdiende premies	1 523 921	530 466	0	2 054 387
	Schadelast en andere technische kosten	(1 947 194)	(382 165)	0	(2 329 359)
	Acquisitiecommissielonen	(166 643)	(93 053)	0	(259 696)
	Technisch resultaat uit afgestane herverzekering	(41 966)	1 987	0	(39 979)
II.	Financieel resultaat	831 091	54 003	(1 801)	883 293
	Renteopbrengsten en -kosten	698 642	35 145	(3 926)	729 861
	Dividenden	42 626	3 308	48	45 982
	Nettoresultaat uit geassocieerde deelnemingen	2 663	0	0	2 663
	Nettoresultaat uit financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	2 040	(28)	(1)	2 011
	Nettoresultaat uit realisaties en waardeverminderingen op financiële activa	72 843	11 490	1 165	85 498
	Overige financiële opbrengsten en -kosten	12 277	4 088	913	17 278
III.	Overige netto-inkomsten	3 972	3 415	(4 619)	2 768
IV.	Algemene beheers- en administratiekosten	(76 159)	(102 756)	(7 864)	(186 779)
	Personeelskosten	(41 494)	(60 720)	(4 765)	(106 979)
	Algemene- en administratiekosten	(29 997)	(39 326)	(3 034)	(72 357)
	Afschrijvingen op immateriële vaste activa en materiële vaste activa voor eigen gebruik	(4 668)	(2 710)	(65)	(7 443)
V.	Waardevermindering op leningen en voorschotten	(5 095)	(7 069)	(876)	(13 040)
VI.	Voorzieningen voor juridische geschillen	0	0	0	0
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN		**121 927**	**4 828**	**(15 160)**	**111 595**
VII.	Belastingen	0	0	(25 948)	(25 948)
NETTORESULTAAT		**121 927**	**4 828**	**(41 108)**	**85 647**
NETTORESULTAAT		**121 927**	**4 828**	**(41 108)**	**85 647**
	Toewijsbaar aan de minderheidsbelangen	15	(1)	1 098	1 112
	Toewijsbaar aan de aandeelhouders	121 912	4 829	(42 206)	84 535

Geconsolideerde balans: Technische voorzieningen		31/12/12			
(in duizend EUR)		Leven	Niet-Leven	Niet-technisch	Totaal
II.	Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten	16 923 070	958 177	0	17 881 247
V.	Activa met betrekking tot (her)verzekeringscontracten				
	Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	12 470	87 985	0	100 455

De toelichtingen van pagina 52 tot 126 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

V. Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum die een belangrijke impact hebben op de rekeningen van het afgesloten boekjaar.

VI. Gerechtelijke procedures

Er zijn geen gerechtelijke procedures van noemenswaardige omvang.

VII. Toelichtingen bij de activa van de geconsolideerde balans

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

7.1. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen

Uitsplitsing volgens aard

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Zichtrekeningen	721 194	660 373
Kas	10	8
Verkoopovereenkomst (reverse repo)		70 606
Leningen en andere voorschotten	231 635	104 328
Schuldinstrumenten (obligatieportefeuille)	270 681	215 951
Schuldinstrumenten die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan	42 019	6 416
Minus:		
Specifieke waardeverminderingen	(11 295)	(3 065)
Collectieve waardeverminderingen	(11 611)	(18 103)
TOTAAL	**1 242 633**	**1 036 514**
waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	*760 670*	*773 342*

De daling in de leningen en vorderingen aan kredietinstellingen met 206 miljoen EUR is hoofdzakelijk veroorzaakt door de vervroegde terugbetaling van een lening door Dexia Crédit Local (205 miljoen EUR). De afname in de schuldinstrumenten die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan (en de gerelateerde waardeverminderingen) is het gevolg van de verkoop van een gedeelte van deze posities, namelijk Bancaja en OTP Bank.

7.2. Hypothecaire en andere leningen

1. Uitsplitsing volgens tegenpartij

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Publieke sector	274 630	255 658
Ondernemingen	1 177 901	1 759 039
Particulieren	466 686	4 340 449
Leningen die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan	9 355	17 635
Minus:		
Specifieke waardeverminderingen	(709)	(2 796)
Collectieve waardeverminderingen	(22 316)	(23 070)
TOTAAL	**1 905 547**	**6 346 915**

2. Uitsplitsing volgens aard

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Leningen en andere voorschotten	648 414	4 928 131
waarvan consumentenkredieten	*0*	*37 902*
waarvan hypothecaire leningen	*462 429*	*4 302 585*
waarvan voorschotten in rekening-courant	*2 375*	*2 406*
waarvan overige kredietvorderingen	*183 610*	*585 240*
Schuldinstrumenten (obligatieportefeuille)	1 270 803	1 427 015
Leningen en schuldinstrumenten die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan	9 355	17 635
Minus:		
Specifieke waardeverminderingen	(709)	(2 796)
Collectieve waardeverminderingen	(22 316)	(23 070)
TOTAAL	**1 905 547**	**6 346 915**

De overname van een portefeuille hypothecaire kredieten van Belfius Bank voor een bedrag van 3,5 miljard EUR is de belangrijkste verklaring voor de belangrijke groei die wordt waargenomen in de post hypothecaire en andere leningen. De groei in de hypothecaire leningen werd eveneens positief beïnvloed door de sterke productie in het DVV-net. Voorts werden belangrijke leningen toegestaan aan de sociale huisvestingssector en andere aan de publieke sector gerelateerde ondernemingen.

7.3. Voor verkoop beschikbare financiële activa

1. Uitsplitsing volgens tegenpartij

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Publieke sector	8 643 586	8 204 223
Kredietinstellingen	888 554	756 768
Ondernemingen	5 988 834	5 389 768
Particulieren	0	45 939
Financiële activa die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan	1 258 522	154 885
TOTAAL FINANCIËLE ACTIVA VOOR SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERINGEN	**16 779 496**	**14 551 583**
Minus:		
Specifieke waardeverminderingen	(870 093)	(54 258)
TOTAAL	**15 909 403**	**14 497 325**
waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	*194 729*	*196 907*

2. Uitsplitsing volgens aard

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Obligaties uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	9 808 632	8 204 223
Andere obligaties en vastrentende instrumenten	6 158 093	5 393 348
Aandelen en niet-vastrentende instrumenten	812 771	954 012
TOTAAL FINANCIËLE ACTIVA VOOR SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERINGEN	**16 779 496**	**14 551 583**
Specifieke waardeverminderingen	(870 093)	(54 258)
TOTAAL	**15 909 403**	**14 497 325**

Niettegenstaande de sterke toename in de herwaarderingsreserve, is de nettoboekwaarde van voor verkoop beschikbare activa gedaald als gevolg van de volledige afbouw van de Griekse schuldpositie (1,2 miljard EUR), het terugdringen van de blootstelling aan GIIPS- en Oost-Europese landen en de verkoop van activa die heeft plaatsgevonden in het kader van de acquisitie van de portefeuille hypothecaire kredieten.

De daling in de specifieke waardeverminderingen is eveneens het gevolg van de afbouw van de Griekse schuldpositie.

7.4. Herclassificatie van financiële activa (IAS 39-gewijzigd)

(in duizend EUR)	Van de portefeuille "Beschikbaar voor verkoop" naar "Leningen en voorschotten"
Boekwaarde van de hergeclassificeerde activa op 31 december 2011 (A)	1 197 235
Reële waarde van de geherclassificeerde activa op 31 december 2011 (B)	1 025 981
Gecumuleerd bedrag niet opgenomen in reserves voor verkoop beschikbare financiële activa ten gevolge van herclassificatie (B)-(A)	(171 254)
AFSCHRIJVING AGIO/DISAGIO IN AFS-RESERVE TIJDENS HET BOEKJAAR	**30 182**

(in duizend EUR)	Van de portefeuille "Beschikbaar voor verkoop" naar "Leningen en voorschotten"
Boekwaarde van de hergeclassificeerde activa op 31 december 2012 (A)	966 908
Reële waarde van de geherclassificeerde activa op 31 december 2012 (B)	944 115
Gecumuleerd bedrag niet opgenomen in reserves voor verkoop beschikbare financiële activa ten gevolge van herclassificatie (B)-(A)	(22 793)
AFSCHRIJVING AGIO/DISAGIO IN AFS-RESERVE TIJDENS HET BOEKJAAR	**18 215**

Belfius Insurance besloot in 2008 en 2009 voor bepaalde activa het amendement van IAS 39 & IFRS 7 - Herclassificatie van financiële activa - toe te passen.

Impact van de herclassificatie op het eigen vermogen en de resultaten

We verwijzen naar de waarderingsregels voor een gedetailleerde beschrijving van de impacten van de herclassificatie.

Herclassificatie van "Beschikbaar voor verkoop" naar "Leningen en voorschotten".

Belfius Insurance heeft een significante portefeuille overgeheveld naar "Leningen en voorschotten" voor een bedrag van 2,3 miljard EUR in 2008 en 2009.

De "Niet-gerealiseerde resultaten erkend in het eigen vermogen" werden op moment van herclassificatie "bevroren" en worden afgeschreven via de resultatenrekening. Per 31 december 2012 bedragen deze "bevroren" reserves 71,5 miljoen EUR, na aftrek van uitgestelde belastingen.

Deze afschrijving wordt echter gecompenseerd door de agio/disagio waardoor er geen impact is in het resultaat.

De marktwaarde van deze bonds bedraagt 944 miljoen EUR wat lager is dan de boekwaarde van 967 miljoen EUR per 31 december 2012.

Indien deze bonds niet geherclassificeerd waren, zou het verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde in "Niet-gerealiseerde resultaten erkend in het eigen vermogen" geboekt geweest zijn.

7.5. Vastgoedbeleggingen

1. Nettoboekwaarde

(in duizend EUR)	2011	2012
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI	238 839	306 941
Aanschaffingen	124 193	101 778
Aanpassing na verwerving	0	14 139
Wijziging in consolidatiekring (in)	0	16 142
Overdrachten en annuleringen	(56 091)	(4 429)
Overige	0	4 197
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER (A)	306 941	438 768
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN PER 1 JANUARI	(16 545)	(20 273)
Geboekte afschrijvingen	(8 249)	(6 796)
Wijziging in consolidatiekring (in)	0	(2 674)
Overdrachten en annuleringen	4 521	3 925
Overige	0	(4 115)
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN PER 31 DECEMBER (B)	(20 273)	(29 933)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER (A)+(B)	286 668	408 835

2. Reële waarde van de vastgoedbeleggingen

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
TOTAAL	300 045	410 508
Reële waarde bekomen via een onafhankelijke waardering	300 045	410 508
Reële waarde niet bekomen via een onafhankelijke waardering	0	0

3. Contractuele verplichtingen met betrekking tot vastgoedbeleggingen op het einde van de periode

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Bestemd om vastgoedbeleggingen te kopen, te bouwen of te ontwikkelen	0	0
Bestemd voor herstelllingen, onderhoud en verbetering van vastgoedbeleggingen	0	0

Voor de huuropbrengsten en de kosten eigen aan de eigenaar van vastgoedbeleggingen verwijzen we naar de toelichting 12.6.

De sterke groei in de nettoboekwaarde van de vastgoedbeleggingen is het resultaat van bijkomende investeringen in vastgoed die kaderen in een strategie om voor bepaalde segmenten de looptijd van de activa te verlengen. De investeringen verricht in 2012 hebben betrekking op twee rusthuisprojecten en het gerechtsgebouw te Hasselt.

Een recente waardering van een externe schatter is beschikbaar voor alle vastgoedbeleggingen. De reële waarde van de portefeuille is geschat op 410 miljoen EUR. Aangezien alle gebouwen vrij recent zijn aangeschaft, is het logisch dat de reële waarde in lijn ligt met de huidige boekwaarde.

Voor de vastgoedprojecten zijn lange termijn operationele leaseovereenkomsten afgesloten met zowel externe als verbonden partijen. Voor een overzicht van de toekomstige minimale leasebetalingen op grond van deze niet-opzegbare operationele leases wordt verwezen naar tabel 7.11.

7.6. Investeringen in geassocieerde deelnemingen

1. Boekwaarde

(in duizend EUR)	2011	2012
BOEKWAARDE OP 1 JANUARI	24 732	8 570
Aandeel in resultaat vóór belastingen	(14 903)	2 850
Aandeel in belastingen	(317)	(187)
Uitgekeerd dividend	(942)	(902)
BOEKWAARDE OP 31 DECEMBER	8 570	10 331

2. Lijst van de geassocieerde deelnemingen

Geassocieerde deelnemingen (in duizend EUR)	2011 Boekwaarde	2012 Boekwaarde	Verwijzing naar website
Aviabel nv	8 570	8 455	www.aviabel.be
Auxipar nv	0	1 876	
TOTAAL	8 570	10 331	

3. Financiële informatie van de geassocieerde deelnemingen

Geassocieerde deelnemingen (in duizend EUR)	Activa	Passiva	Eigen vermogen	Resultaat	%	Jaarrekening per
Aviabel nv	139 713	101 372	38 341	3 933	20,00 %	31/12/11
Auxipar nv	57 821	57 631	190	(60 790)	26,09 %	31/12/11

7.7. Materiële vaste activa voor eigen gebruik

Nettoboekwaarde

(in duizend EUR)	Terreinen en gebouwen Eigen gebruik Eigenaar	Kantoormeubilair en andere uitrusting Eigen gebruik Eigenaar	 Eigen gebruik Financiële leasing	Totaal
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2011	19 045	14 853	0	33 898
Aanschaffingen	334	234	0	568
Vervreemdingen	(11)	(3 218)	0	(3 229)
Wijziging in consolidatiekring (uit)	0	(675)	0	(675)
Overdrachten en annuleringen	51 675	(7 232)	0	44 443
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2011 (A)	71 043	3 962	0	75 005
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN PER 1 JANUARI 2011	(13 172)	(13 718)	0	(26 890)
Geboekte afschrijvingen	(2 548)	(522)	(29)	(3 099)
Vervreemding	0	3 181	0	3 181
Wijziging in consolidatiekring (uit)	0	408	0	408
Overdrachten en annuleringen	(104)	7 202	29	7 127
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN PER 31 DECEMBER 2011 (B)	(15 824)	(3 449)	0	(19 273)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2011 (A)+(B)	55 219	513	0	55 732

(in duizend EUR)	Terreinen en gebouwen	Kantoormeubilair en andere uitrusting		Totaal
	Eigen gebruik Eigenaar	Eigen gebruik Eigenaar	Eigen gebruik Financiële leasing	
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2012	**71 043**	**3 962**	**0**	**75 005**
Aanschaffingen	0	196	0	196
Vervreemdingen	0	(23)	0	(23)
Wijziging in consolidatiekring (in)	1 790	1 061	0	2 851
Overdrachten en annuleringen	4 429	0	0	4 429
Overige	43	(3)	0	40
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2012 (A)	**77 305**	**5 193**	**0**	**82 498**
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN PER 1 JANUARI 2012	**(15 824)**	**(3 449)**	**0**	**(19 273)**
Geboekte afschrijvingen	(1 694)	(319)	0	(2 013)
Terugneming	0	21	0	21
Vervreemding	0	(980)	0	(980)
Wijziging in consolidatiekring (in)	(1 400)	0	0	(1 400)
Overdrachten en annuleringen	(3 925)	0	0	(3 925)
Overige	(126)	3	0	(123)
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN PER 31 DECEMBER 2012 (B)	**(22 969)**	**(4 724)**	**0**	**(27 693)**
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2012 (A)+(B)	**54 336**	**469**	**0**	**54 805**

7.8. Immateriële activa en goodwill

(in duizend EUR)	Positieve goodwill	Ontwikkelde software	Andere immateriële activa	Totaal
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2011	0	22 925	19 857	42 782
Aanschaffingen	0	2 470	1 884	4 354
Wijziging in consolidatiekring (uit)	0	0	(91)	(91)
Overdrachten en annuleringen	0	0	(9 545)	(9 545)
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2011 (A)	0	25 395	12 105	37 500
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN PER 1 JANUARI 2011	0	(13 934)	(15 375)	(29 309)
Geboekt	0	(3 463)	(1 716)	(5 179)
Wijziging in consolidatiekring (uit)	0	0	89	89
Overdrachten en annuleringen	0	0	9 545	9 545
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN PER 31 DECEMBER 2011 (B)	0	(17 397)	(7 457)	(24 854)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2011 (A)+(B)	0	7 998	4 648	12 646

(in duizend EUR)	Positieve goodwill	Ontwikkelde software	Andere immateriële activa	Totaal
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2012	0	25 395	12 105	37 500
Aanschaffingen	5 762	3 279	1 392	10 433
Vervreemdingen	0	0	(494)	(494)
Overige	0	230	(696)	(466)
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2012 (A)	5 762	28 904	12 307	46 973
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN PER 1 JANUARI 2012	0	(17 397)	(7 457)	(24 854)
Geboekt	0	(3 218)	(2 212)	(5 430)
Vervreemding	0	0	177	177
Overige	0	(217)	683	466
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN PER 31 DECEMBER 2012 (B)	0	(20 832)	(8 809)	(29 641)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2012 (A)+(B)	5 762	8 072	3 498	17 332

Op 31 augustus 2012 heeft Belfius Insurance nv de vennootschap Elantis SA overgenomen van Belfius Bank. In het kader van deze acquisitie werd een goodwill geboekt van 5,8 miljoen EUR.

Ontwikkelde software omvat voornamelijk een document-workflow-systeem (DIGIS) en dossier- en polisbeheerprogramma's (DIBIS en ILOO). Andere immateriële activa betreffen diverse softwarelicenties.

7.9. Activa met betrekking tot (her)verzekeringscontracten

Uitsplitsing volgens aard

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Aandeel van herverzekeraars in de technische voorzieningen	84 708	100 455
Deposito's en vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	70 851	85 967
Vorderingen die voortvloeien uit directe verzekeringstransacties	47 071	53 263
Nog uit te geven premies	23 029	2 875
Overige verzekeringsactiva	0	73 290
Verzekeringsactiva die een specifieke waardevermindering hebben ondergaan	419	547
Minus:		
Specifieke waardeverminderingen	(419)	(547)
TOTAAL	**225 659**	**315 850**

Vorderingen die voortvloeien uit directe verzekeringsverrichtingen omvatten onder meer nog te ontvangen premies en de debetsaldi van de tussenpersonen. Dit laatste is beperkt gezien Belfius Insurance voornamelijk via directe inning werkt voor de invordering van haar premies.

7.10. Overige activa

Uitsplitsing volgens aard

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Verworven opbrengsten	7 595	6 331
Over te dragen kosten	136	80
Overige vorderingen	56 008	8 800
Voorraden	600	566
Bedrijfsbelastingen	718	677
Overige activa	188	500
TOTAAL	**65 245**	**16 954**

7.11. Leasing

1. Belfius Insurance als leasinggever

A. Financiële leasing

Nihil.

B. Operationele leasing

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Toekomstige netto minimale leasebetalingen op grond van niet opzegbare operationele leasings worden als volgt uitgesplitst:		
Niet langer dan 1 jaar	19 493	23 412
Langer dan 1 jaar en niet langer dan 5 jaar	83 022	86 208
Langer dan 5 jaar	251 719	281 922
TOTAAL	**354 234**	**391 542**
Bedrag van voorwaardelijke leasebetalingen die tijdens de periode in verlies en winst werden opgenomen	0	0

2. Belfius Insurance als leasingnemer

A. Financiële leasing

Nihil.

B. Operationele leasing

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Toekomstige netto minimale leasebetalingen op grond van niet opzegbare operationele leases, zijn als volgt uitgesplitst:		
Niet langer dan 1 jaar	1 486	1 953
Langer dan 1 jaar en niet langer dan 5 jaar	1 836	2 072
Langer dan 5 jaar	188	186
TOTAAL	**3 510**	**4 210**
Bedrag van toekomstige minimale leasebetalingen te ontvangen op grond van niet opzegbare sublease-overeenkomsten op balansdatum	0	0
Lease en subleasebetalingen opgenomen als kost tijdens de periode:		
minimale leasebetalingen	10 898	5 130
voorwaardelijke leasebetalingen	69	0
subleasebetalingen	(1 041)	(30)
TOTAAL	**9 926**	**5 100**

Belfius Insurance heeft leaseovereenkomsten (als leasingnemer) afgesloten voor de huur van, hoofdzakelijk, voertuigen en kantoorgebouwen.

De eerste tabel omvat de toekomstige minimale leasebetalingen op grond van deze overeenkomsten. De tweede tabel omvat de leasebetalingen geboekt als kost tijdens het boekjaar. Het boekjaar 2011 bevat de leasebetalingen voor de huur van de vorige hoofdzetel van Belfius Insurance gelegen Livingstonelaan 6 te 1000 Brussel.

7.12. Kwaliteit van de leningen en voorschotten en voor verkoop beschikbare financiële activa

1. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen

	Brutobedrag		Specifieke waardevermindering		Collectieve waardevermindering		Nettobedrag	
(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12
UITSPLITSING VAN DE NORMALE LENINGEN EN VOORSCHOTTEN + ITEMS WAAROP EEN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING WERD TOEGEPAST								
Normale leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	1 223 520	1 051 266	0	0	0	0	1 223 520	1 051 266
Leningen en voorschotten waarop een specifieke waardevermindering werd toegepast	42 019	6 416	(11 295)	(3 065)	0	0	30 724	3 351
Collectieve waardeverminderingen voor leningen en voorschotten die geen specifieke waardevermindering hebben ondergaan	0	0	0	0	(11 611)	(18 103)	(11 611)	(18 103)
TOTAAL	**1 265 539**	**1 057 682**	**(11 295)**	**(3 065)**	**(11 611)**	**(18 103)**	**1 242 633**	**1 036 514**

2. Hypothecaire en andere leningen

	Brutobedrag		Specifieke waardevermindering		Collectieve waardevermindering		Nettobedrag	
(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12
UITSPLITSING VAN DE NORMALE HYPOTHECAIRE EN ANDERE LENINGEN + ITEMS WAAROP EEN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING WERD TOEGEPAST								
Normale hypothecaire en andere leningen	1 919 217	6 355 146	0	0	0	0	1 919 217	6 355 146
Hypotheciare en andere leningen waarop een specifieke waardevermindering werd toegepast	9 355	17 635	(709)	(2 796)	0	0	8 646	14 839
Collectieve waardeverminderingen voor hypothecaire en andere leningen die geen specifieke waardevermindering hebben ondergaan	0	0	0	0	(22 316)	(23 070)	(22 316)	(23 070)
TOTAAL	1 928 572	6 372 781	(709)	(2 796)	(22 316)	(23 070)	1 905 547	6 346 915

3. Voor verkoop beschikbare financiële activa

	Brutobedrag		Specifieke waardevermindering		Collectieve waardevermindering		Nettobedrag	
(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12
UITSPLITSING VAN DE NORMALE VOOR VERKOOP BESCHIKBARE FINANCIËLE ACTIVA + ITEMS WAAROP EEN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING WERD TOEGEPAST								
Normale voor verkoop beschikbare financiële activa	15 520 974	14 396 696	0	0	0	0	15 520 974	14 396 696
waarvan vastrentende instrumenten	*14 747 305*	*13 548 843*	*0*	*0*	*0*	*0*	*14 747 305*	*13 548 843*
waarvan aandelen	*773 669*	*847 853*	*0*	*0*	*0*	*0*	*773 669*	*847 853*
Voor verkoop beschikbare financiële activa waarop een specifieke waardevermindering werd toegepast	1 258 522	154 886	(870 093)	(54 257)	0	0	388 429	100 629
waarvan vastrentende instrumenten	*1 219 420*	*48 728*	*(849 056)*	*(15 858)*	*0*	*0*	*370 364*	*32 870*
waarvan aandelen	*39 102*	*106 158*	*(21 037)*	*(38 399)*	*0*	*0*	*18 065*	*67 759*
TOTAAL	16 779 496	14 551 582	(870 093)	(54 257)	0	0	15 909 403	14 497 325

Per 31 december 2011 had Belfius Insurance drie posities onder de vorm van achtergestelde eeuwigdurende obligaties in de rubriek Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen waarvoor een specifieke waardevermindering werd geregistreerd. In 2012 zijn twee posities, Bancaja en OTP Bank verkocht, waardoor einde boekjaar nog één positie openstond met een netto exposure van 3,4 miljoen EUR.

De toename in de hypothecaire leningen waarop een specifieke waardevermindering werd toegepast en de daarmee verband houdende waardeverminderingen is een logisch gevolg van het toegenomen volume als gevolg van de acquisitie van een portefeuille hypothecaire leningen. De kwaliteitsratio van de hypothecaire leningen, zijnde de verhouding van het brutobedrag van de leningen waarop een specifieke waardevermindering werd toegepast en het bruto uitstaande bedrag van de volledige portefeuille, bedraagt slechts 0,28 %.

De sterke daling in de waardeverminderingen op activa beschikbaar voor verkoop wordt verklaard door de volledige afbouw van de Griekse schuldpositie. De eind 2011 geboekte waardevermindering van 820 miljoen EUR was echter onvoldoende aangezien de schuldafbouw in 2012 nog een verlies heeft gegenereerd van 103 miljoen EUR. Eind 2012 hadden de belangrijkste waardeverminderingen betrekking op achtergestelde eeuwigdurende obligaties en aandelenposities in het segment vastgoed.

Collectieve waardeverminderingen worden berekend op achtergestelde leningen uitgegeven door kredietinstellingen en asset backed securities. De toename in de collectieve waardevermindering op achtergestelde leningen uitgegeven door kredietinstellingen tot 18,1 miljoen EUR was het gevolg van een verslechtering van de credit rating van de portefeuille, meer bepaald een verschuiving van A naar A- en BB+ naar BB.

VIII. Toelichtingen bij de verplichtingen van de geconsolideerde balans

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

8.1. Schulden aan kredietinstellingen

Uitsplitsing volgens aard

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Direct opeisbaar	0	6 591
Terugkoopactiviteit (repo's)	1 553 031	2 182 545
Andere schulden	2 501	43 795
TOTAAL	1 555 532	2 232 931

De toename in het uitstaande volume aan repo's kadert in de aankoop van de portefeuille hypothecaire kredieten. Alle transacties zijn afgesloten met Belfius Bank en hebben een duurtijd gaande van drie maanden tot één jaar. De activa die in repo zijn gegeven betreffen voornamelijk Belgische overheidsobligaties.

8.2. Deposito's van klanten

Uitsplitsing volgens aard

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Direct opvraagbare deposito's	0	0
Spaardeposito's	0	0
Termijndeposito's	0	0
Andere deposito's van klanten(1)	59 481	31 669
TOTAAL DEPOSITO'S VAN KLANTEN	59 481	31 669
Terugkoopactiviteit		
Andere leningen	0	0
TOTAAL LENINGEN AAN KLANTEN	0	0
TOTAAL	59 481	31 669

(1) Betreft voornamelijk tak 21-producten die in IFRS worden beschouwd als investeringsproducten omdat er contractueel geen winstdeling is voorzien.

8.3. Achtergestelde schulden

1. Uitsplitsing volgens aard

Achtergestelde, niet-converteerbare schulden

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Eeuwigdurende achtergestelde schulden	170 749	170 285
Overige	229 401	234 065
TOTAAL	**400 150**	**404 350**

2. Gegevens over elke achtergestelde lening

Referentie-nummer	Munt	Bedrag in duizenden munteenheden	Vervaldag of modaliteiten voor de looptijd	a) Omstandigheden waarin de onderneming deze lening vervroegd moet terugbetalen b) Voorwaarden voor de achterstelling c) Voorwaarden voor de omzetting	Vergoedings-voorwaarden
1.	EUR	170 000	onbepaald (calldatum: 07/08/2016)	a) mogelijk vanaf calldatum, met akkoord van NBB, nadien op elke volgende coupondatum b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	Euribor 3 maand + 90 bp, na 07/08/2016: Euribor 3 maand + 190 bp
2.	EUR	181 000	29/12/2041 (calldatum: 29/12/2021)	a) mogelijk vanaf calldatum, met akkoord van NBB, nadien op elke volgende coupondatum b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	Euribor 3 maand + 900 bp tot 29/12/2021, nadien: Euribor 3 maand + 1000 bp
3.	EUR	42 768	onbepaald		

8.4. Voorzieningen en andere verplichtingen

1. Uitsplitsing volgens aard

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Claims uit gerechtelijke procedures	4 984	4 436
Herstructurering	12 579	9 538
Langlopende toegezegde-pensioenregelingen	60 454	62 066
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	950	936
Overige voorzieningen (niet-verzekering)	8 704	12 167
TOTAAL	**87 671**	**89 143**

2. Uitsplitsing van bewegingen

(in duizend EUR)	Claims uit gerechtelijke procedures	Herstructure-ring	Pensioenen en andere personeelsbe-loningen	Verlieslatende contracten	Overige voorzieningen	Totaal
OP 1 JANUARI 2011	**3 959**	**12 773**	**57 124**	**7 623**	**11 572**	**93 051**
Dotatie aan de voorzieningen	1 641	1 504	4 339	0	3 715	11 199
Teruggenomen niet-gebruikte bedragen	(219)	(152)	(59)	(6 567)	0	(6 997)
Aangewend tijdens het jaar	(356)	(1 270)	0	(1 056)	(6 584)	(9 265)
Wijzigingen in de consolidatiekring (uit)	(41)	(276)	0	0	0	(317)
OP 31 DECEMBER 2011	**4 984**	**12 579**	**61 404**	**0**	**8 704**	**87 671**

(in duizend EUR)	Claims uit gerechtelijke procedures	Herstructure-ring	Pensioenen en andere personeelsbe-loningen	Verlieslatende contracten	Overige voorzieningen	Totaal
OP 1 JANUARI 2012	**4 984**	**12 579**	**61 404**	**0**	**8 704**	**87 671**
Dotatie aan de voorzieningen	459	2 679	3 515	0	7 878	14 531
Teruggenomen niet-gebruikte bedragen	(902)	(3 973)	(1 917)	0	(2 088)	(8 880)
Aangewend tijdens het jaar	(340)	(2 008)	0	0	(2 368)	(4 715)
Wijzigingen in de consolidatiekring (in)	235	302	0	0	0	537
Overdrachten	0	(41)	0	0	41	0
OP 31 DECEMBER 2012	**4 436**	**9 537**	**63 002**	**0**	**12 167**	**89 143**

Deze tabel is opgemaakt op kwartaalbasis.

3. Voorzieningen voor pensioenen en overige voordelen op lange termijn

Binnen Belfius Insurance zijn de belangrijkste plannen intern verzekerd. Dit verklaart waarom de reële waarde van de fondsbeleggingen relatief laag zijn in verhouding tot de brutoverplichting.

De bepaling van de actualisatierentevoeten is gewijzigd in 2012 en is nu gebaseerd op een rentecurve bestaande uit bedrijfsobligaties met een AA-rating. Indien onvoldoende bedrijfsobligaties met een AA-rating aanwezig zijn binnen een bepaald maturiteitsinterval, worden bedrijfsobligaties met een A-rating verhoogd met een bijkomende risicospread.

De actualisatierentevoeten voor de verschillende plannen evolueren van 4,25 % naar 3,15-3,20 %.

De verwachte stijging van de salarissen opgenomen in de inschatting van de brutoverplichting wordt sinds 2012 bepaald rekening houdend met de leeftijd van de medewerkers. De hypothese voor inflatie blijft ongewijzigd aan 2 % op basis van de publicatie van de vooruitzichten van de ECB. Voor het rendement op de aandelen wordt rekening gehouden met een risicopremie. Het verwachte rendement van de fondsbeleggingen is gebaseerd op het verwachte rendement van de portefeuille samengesteld uit obligaties en aandelen.

A. Variatie van de contante waarde van de brutoverplichting

(in duizend EUR)		31/12/11	31/12/12
1.	Contante waarde van de pensioenverplichtingen bij opening	67 652	73 079
2.	Kosten van verstreken diensttijd	3 784	4 591
3.	Rentekosten	2 835	2 892
4.	Werknemersbijdragen	97	123
5.	Rechtzettingen	0	0
6.	Actuariële (winsten)/verliezen	629	(4 099)
7.	Betaalde uitkeringen	(1 909)	(5 688)
8.	Betaalde kosten	0	0
9.	Betaalde belastingen	0	0
10.	Betaalde premies	(9)	(9)
11.	Acquisities/desinvesteringen	0	54
12.	Inperkingen van de regeling	0	0
13.	Afwikkeling van de regeling	0	0
14.	Wisselkoersverschillen	0	0
BRUTOVERPLICHTINGEN BIJ JAARAFSLUITING		**73 079**	**70 942**

B. Variatie van de fondsbeleggingen

(in duizend EUR)		31/12/11	31/12/12
1.	Reële waarde van de fondsbeleggingen aan het begin van het jaar	5 555	6 607
2.	Verwacht rendement van de fondsbeleggingen	262	314
3.	Actuariële winst/(verlies) op fondsbeleggingen	485	850
4.	Werkgeversbijdragen	1 038	741
5.	Werknemersbijdragen	22	123
6.	Betaalde uitkeringen	(745)	(842)
7.	Betaalde kosten	0	0
8.	Betaalde belastingen	0	0
9.	Betaalde premies	(9)	(9)
10.	Afwikkeling van de pensioenregeling	0	0
11.	Acquisities/desinvesteringen	0	54
12.	Wisselkoersverschillen	0	0
REËLE WAARDE VAN DE FONDSBELEGGINGEN AAN HET EINDE VAN HET JAAR		**6 607**	**7 837**

C. Bedragen geboekt in de balans

(in duizend EUR)		31/12/11	31/12/12
1.	Contante waarde van brutoverplichtingen uit gefinancierde pensioenregelingen	8 129	9 226
2.	Reële waarde van de fondsbeleggingen	6 607	7 837
3.	Tekort (overschot) van gefinancierde pensioenregelingen	1 522	1 389
4.	Contante waarde van brutoverplichtingen uit niet-gefinancierde pensioenregelingen	64 951	61 716
5.	Netto actuariële winsten (verliezen) niet in de balans opgenomen	(5 069)	(103)
6.	Pensioenkosten van verstreken diensttijd niet in de balans opgenomen	0	0
7.	Effect van limiet paragraaf 58(b)	0	0
NETTOVERPLICHTINGEN (ACTIVA)		**61 404**	**63 002**
Bedragen in de balans:			
	Verplichtingen	61 404	63 002
	Activa	0	0
NETTOVERPLICHTINGEN (ACTIVA)		**61 404**	**63 002**

D. Bestanddelen van pensioenkosten

(in duizend EUR)		31/12/11	31/12/12
BEDRAGEN GEBOEKT IN DE RESULTATENREKENING			
1.	Aan dienstjaar toegekende pensioenkosten	3 784	4 591
2.	Rentekosten	2 835	2 892
3.	Verwacht rendement op fondsbeleggingen	(262)	(314)
4.	Verwacht rendement op restitutierechten	0	0
5.	Afschrijving kosten van verstreken diensttijd incl. paragraaf 58(a)	0	0
6.	Afschrijving netto actuariële (winst) verlies incl. paragraaf 58(a)	48	17
7.	Effect van limiet paragraaf 58(b)	0	0
8.	Geboekte actuariële (winst)/verlies door inperking	0	0
9.	Geboekte actuariële (winst)/verlies bij acquisities/desinvesteringen	0	0
TOTALE PENSIOENKOSTEN GEBOEKT IN RESULTATENREKENING		**6 404**	**7 185**
REËEL RENDEMENT OP FONDSBELEGGINGEN			
Reëel rendement op fondsbeleggingen		747	1 164
Reëel rendement op restitutierechten		0	0

E. Balansreconciliatie

(in duizend EUR)		31/12/11	31/12/12
1.	Balansverplichting (activa) bij het begin van het boekjaar	57 124	61 403
2.	Kosten geboekt in resultatenrekening tijdens het boekjaar	6 404	7 185
3.	Bedragen geboekt in eigen vermogen (SORIE) tijdens het boekjaar	0	0
4.	Werkgeversbijdragen tijdens het boekjaar	(514)	(545)
5.	Uitkeringen rechtstreeks betaald door onderneming tijdens het boekjaar	(1 610)	(5 042)
6.	Krediet voor terugbetalingen	0	0
7.	Acquisities/desinvesteringen	0	0
8.	Correcties voor wisselkoersverschillen - (winst)/verlies	0	0
9.	Werknemersbijdrage voor pensioenregelingen met vaste bijdragen	0	0
BALANSVERPLICHTING (ACTIVA) JAAREINDE		**61 404**	**63 002**

F. Fondsbeleggingen

Categorie van fondsbeleggingen		Percentage van fondsbeleggingen	
(in duizend EUR)		31/12/11	31/12/12
1.	Eigenvermogensinstrumenten	12,82 %	13,08 %
2.	Schuldbewijzen	86,23 %	86,01 %
3.	Vastgoed	0 %	0 %
4.	Overige[1]	0,95 %	0,91 %

(1) Omvat in aanmerking komende verzekeringscontracten.

G. Historiek van ervaringen betreffende winsten en verliezen

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
VERSCHIL TUSSEN DE HUIDIGE EN DE VERWACHTE OPBRENGST VAN FONDSBELEGGINGEN		
Bedrag	485	850
Percentage van fondsbeleggingen	7,34 %	10,84 %
TOTAAL WINSTEN (-) EN VERLIEZEN UIT VERPLICHTINGEN VERBONDEN AAN DE REGIMES		
Bedrag	629	(4 099)
Percentage van actuariële waarde van de verplichtingen verbonden aan de regimes	0,97 %	-6,68 %

H. Hypotheses voor berekening pensioenlasten

31/12/11	Actualisatie-rentevoet	Inflatie	Verwacht rendement van fonds-beleggingen	Verwacht rendement op obligaties	Verwacht rendement op aandelen	Salaris-stijgingen
Europa	4,25 %	2,00 %	4,38 % - 4,68 %	3,50 % - 4,00 %	6,50 % - 7,00 %	3,50 % - 4,00 %

31/12/12	Actualisatie-rentevoet	Inflatie	Verwacht rendement van fonds-beleggingen	Verwacht rendement op obligaties	Verwacht rendement op aandelen	Salaris-stijgingen
Europa	3,15 % - 3,20 %	2,00 %	4,25 % - 4,55 %	4,25 %	7,25 %	0,75 % - 2,25 %

Toelichting bij de hypotheses

- Voor het rendement op de aandelen wordt rekening gehouden met een risicopremie.
- Het verwachte rendement van de fondsbeleggingen is gebaseerd op het verwachte rendement van de portefeuille samengesteld uit obligaties en aandelen.

I. Reconciliatie met de jaarrekening

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Langetermijnverbintenissen		
Uitstaande verbintenissen i.v.m. langlopende toegezegde pensioenregeling	60 454	62 066
Uitstaande verbintenissen i.v.m. andere verplichtingen na pensionering	0	0
Uitstaande verbintenissen i.v.m. andere langetermijnpersoneelsbeloningen	950	936
TOTALE UITSTAANDE VERBINTENISSEN GEBOEKT IN DE JAARREKENING[1]	61 404	63 002
TOTALE VERBINTENISSEN BEREKEND DOOR ACTUARISSEN	61 404	63 002
TOTALE VERBINTENISSEN IN VERBAND MET TE VERWAARLOZEN PENSIOENREGELINGEN	0	0
Uitstaande activa vermeld in de rekeningen	0	0
TOTALE ACTIVA GEANALYSEERD DOOR ACTUARISSEN	0	0
TOTALE ACTIVA IN VERBAND MET TE VERWAARLOZEN PENSIOENREGELINGEN	0	0

(1) Zie toelichting 8.4.2.

Gevoeligheid aan wijziging in interestvoet

Een daling of verhoging van 50 basispunten van de interestvoet zou volgende gevolgen hebben voor de bedragen van 2012:

	-50 bp	+50 bp
Brutoverplichting op 31 december 2012	+4,79 %	-4,41 %
Voorzieningen op 31 december 2012	n.v.t.	n.v.t.
De totale nettokost van de pensioenregelingen voor 2013, rekening houdend met de afschrijving van actuariële winsten en verliezen	n.v.t.	n.v.t.
De totale nettokost van de pensioenregelingen voor 2013, zonder rekening te houden met de afschrijving van actuariële winsten en verliezen	n.v.t.	n.v.t.

4. Toegezegde-bijdragen pensioenregeling

De bijdragen aan wettelijke pensioenstelsels zijn niet begrepen in deze bedragen.

Het bedrag dat in 2011 en 2012 als kosten voor de pensioenregelingen met vaste bijdragen werd geboekt, beloopt respectievelijk 2,45 miljoen EUR en 3,88 miljoen EUR.

8.5. Verplichtingen met betrekking tot (her)verzekeringscontracten

Uitsplitsing volgens aard

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Schulden voor deposito's van cessionarissen	67 959	85 401
Schulden voortvloeiend uit directe verzekeringstransacties	101 136	134 356
Schulden voortvloeiend uit herverzekeringstransacties	11 637	9 543
Andere verzekeringsverplichtingen	0	73 290
TOTAAL	**180 732**	**302 590**

Schulden uit directe verzekeringstransacties omvatten onder meer ontvangen premies die nog niet werden ingewerkt in een contract, creditsaldi van tussenpersonen en toegekende schade-uitkeringen waarvoor de effectieve betaling nog moet gebeuren.

De schulden voor deposito's staan tegenover de ontvangen waarborgen van onze herverzekeraars, welke voornamelijk worden opgenomen onder de activa met betrekking tot herverzekeringscontracten (rubriek 7.9.).

De "andere verzekeringsverplichtingen" omvatten een terugbetaling in tak 23 waarvoor de fondsen al werden vrijgemaakt en opgenomen onder de "overige verzekeringsactiva" (rubriek 7.9.), maar waarvoor de terugbetaling nog effectief moet gebeuren.

8.6. Overige verplichtingen

Uitsplitsing volgens aard

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Aan te rekenen kosten	5 344	8 953
Uitgestelde opbrengsten	2 341	3 983
Salarissen en sociale lasten (te betalen)	13 773	18 431
Bedrijfsbelastingen	14 620	10 430
Overige verplichtingen	113 750	49 638
TOTAAL	**149 828**	**91 435**

IX. Toelichtingen met betrekking tot de verzekeringsactiviteiten

9.1. Toelichting met betrekking tot de verzekeringsverrichtingen

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

Algemeen overzicht Leven/Niet-Leven

(in duizend EUR)	31/12/11 Leven tak 21 en 26	Leven tak 23	Niet-Leven	Totaal
Brutoreserves[1]	16 186 841	0	879 964	17 066 805
Brutoreserves - Aandeel van herverzekeraars[2]	11 921	0	72 787	84 708
Bruto verdiende premies	2 117 070	0	504 916	2 621 986
Schadelast en andere technische kosten	(2 323 117)	18 867	(339 042)	(2 643 292)
Acquisitiecommissielonen	(153 923)	(13 851)	(87 160)	(254 934)
Technisch resultaat uit afgestane herverzekering	(45 317)	0	(9 899)	(55 216)
TOTAAL TECHNISCH RESULTAAT	**(405 287)**	**5 016**	**68 815**	**(331 456)**

(1) Verplichtingen II. Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten.
(2) Activa V. Activa met betrekking tot (her)verzekeringscontracten.

(in duizend EUR)	31/12/12 Leven tak 21 en 26	Leven tak 23	Niet-Leven	Totaal
Brutoreserves[1]	16 923 070	0	958 177	17 881 247
Brutoreserves - Aandeel van herverzekeraars[2]	12 470	0	87 985	100 455
Bruto verdiende premies	1 523 921	0	530 466	2 054 387
Schadelast en andere technische kosten	(1 964 236)	17 042	(382 165)	(2 329 359)
Acquisitiecommissielonen	(154 944)	(11 699)	(93 053)	(259 696)
Technisch resultaat uit afgestane herverzekering	(41 966)	0	1 987	(39 979)
TOTAAL TECHNISCH RESULTAAT	**(637 225)**	**5 343**	**57 235**	**(574 647)**

(1) Verplichtingen II. Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten.
(2) Activa V. Activa met betrekking tot (her)verzekeringscontracten.

De verslechtering van het technische resultaat Niet-Leven van 68,8 miljoen EUR in 2011 tot 57,2 miljoen EUR in 2012 is te wijten aan het feit dat Belfius Insurance in 2012 de aanpassing van de indicatieve tabellen voor schaderegeling volledig ten laste heeft genomen. Deze kost wordt slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de betere schaderesultaten.

De evolutie van het technische resultaat Leven (voor financiële opbrengsten) van -405 miljoen EUR in 2011 tot -637 miljoen EUR in 2012 is behalve door organische groei ook te wijten aan het feit dat over 2012 er terug winstdeling aan de klanten en tussenpersonen kon worden toegekend na het zeer negatieve jaar 2011 en doordat er een dotatie voor discretionaire winstdeling werd geboekt via resultaat van 155 miljoen EUR.

9.2. Verzekeringscontracten Leven

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

Inkomsten en lasten tak 21 en 26

(in duizend EUR)	31/12/11 Verzekeringscontracten	Beleggingscontracten met DPF[1]	Totaal	31/12/12 Verzekeringscontracten	Beleggingscontracten met DPF[1]	Totaal
Bruto ontvangen premies	802 417	1 314 634	2 117 051	593 922	930 073	1 523 995
Wijziging in brutovoorziening voor niet-verdiende premie (UPR)	19	0	19	(74)	0	(74)
BRUTO VERDIENDE PREMIES	**802 436**	**1 314 634**	**2 117 070**	**593 848**	**930 073**	**1 523 921**

(1) Discretionaire-winstdelingselement.

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Bruto ontvangen premies leven	2 117 051	1 523 995
Rechtstreekse zaken	1 889 803	1 329 332
Aangenomen herverzekering	227 248	194 663

	31/12/11			31/12/12		
(in duizend EUR)	Verzekerings-contracten	Beleggings-contracten met DPF[1]	Totaal	Verzekerings-contracten	Beleggings-contracten met DPF[1]	Totaal
Betaalde schade bruto	(419 003)	(748 198)	(1 167 201)	(366 008)	(1 056 765)	(1 422 773)
Wijziging in de voorziening voor te betalen schade	(31 620)	(127 097)	(158 717)	(871)	110 971	110 100
Wijziging in de voorziening voor verzekering "Leven"	(241 395)	(795 531)	(1 036 926)	(215 116)	(237 066)	(452 182)
Wijziging in de voorziening voor discretionaire winstdeling	3 103	54 862	57 965	(117 522)	(57 058)	(174 580)
Wijziging in de andere technische voorzieningen	(77)	0	(77)	(60)	0	(60)
Overige technische opbrengsten en kosten	(6 908)	(11 253)	(18 161)	(11 528)	(13 213)	(24 741)
SCHADELAST EN ANDERE TECHNISCHE KOSTEN	**(695 900)**	**(1 627 217)**	**(2 323 117)**	**(711 105)**	**(1 253 131)**	**(1 964 236)**

(1) Discretionaire-winstdelingselement.

	31/12/11			31/12/12		
(in duizend EUR)	Verzekerings-contracten	Beleggings-contracten met DPF[1]	Totaal	Verzekerings-contracten	Beleggings-contracten met DPF[1]	Totaal
Innings- en variabele commissielonen	(137 197)	(15 978)	(153 175)	(123 388)	(30 949)	(154 337)
Distributiecommissielonen	(748)	0	(748)	(607)	0	(607)
ACQUISITIECOMMISSIELONEN	**(137 945)**	**(15 978)**	**(153 923)**	**(123 995)**	**(30 949)**	**(154 944)**

(1) Discretionaire-winstdelingselement.

(in duizend EUR)	31/12/11 Verzekerings-contracten	31/12/11 Beleggings-contracten met DPF(1)	31/12/11 Totaal	31/12/12 Verzekerings-contracten	31/12/12 Beleggings-contracten met DPF(1)	31/12/12 Totaal
Afgestane premies aan herverzekeraars	(111 622)	(15)	(111 637)	(102 368)	(15)	(102 383)
Wijziging in de voorziening voor niet-verdiende premie (UPR) – deel herverzekeraars	(9)	0	(9)	(2)	0	(2)
VERDIENDE PREMIES – DEEL VAN DE HERVERZEKERAAR	**(111 631)**	**(15)**	**(111 646)**	**(102 370)**	**(15)**	**(102 385)**
Betaalde schade – deel herverzekeraar	44 236	0	44 236	40 727	0	40 727
Wijziging in de voorziening voor te betalen schade – deel herverzekeraar	(286)	0	(286)	(97)	0	(97)
Wijziging in de voorziening voor verzekering "Leven" – deel herverzekeraar	1 464	0	1 464	658	0	658
Wijziging in de voorziening voor discretionaire winstdeling – deel herverzekeraar	2 378	0	2 378	1 257	0	1 257
Wijziging in de andere technische voorzieningen – deel herverzekeraar	0	0	0	0	0	0
Overige technische opbrengsten en kosten – deel herverzekeraar	(188)	0	(188)	(121)	0	(121)
SCHADELAST EN ANDERE TECHNISCHE KOSTEN – DEEL HERVERZEKERAAR	**47 604**	**0**	**47 604**	**42 424**	**0**	**42 424**
Commissielonen en winstdeling ontvangen van de herverzekeraars	18 725	0	18 725	17 995	0	17 995
COMMISSIELONEN EN WINSTDELING ONTVANGEN VAN DE HERVERZEKERAARS	**18 725**	**0**	**18 725**	**17 995**	**0**	**17 995**
TECHNISCH RESULTAAT UIT AFGESTANE HERVERZEKERING	**(45 302)**	**(15)**	**(45 317)**	**(41 951)**	**(15)**	**(41 966)**

(1) Discretionaire-winstdelingselement.

2. Wijzigingen in de technische voorzieningen

A. Wijziging in de voorziening voor niet-verdiende premies

(in duizend EUR)	31/12/11 Verzekerings-contracten	31/12/11 Beleggings-contracten met DPF	31/12/11 Totaal	31/12/12 Verzekerings-contracten	31/12/12 Beleggings-contracten met DPF	31/12/12 Totaal
Voorziening voor niet-verdiende premies (UPR) op 1 januari	470	0	470	450	0	450
Wijziging bij opening ten gevolge van wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0
Voorziening voor niet-verdiende premies (UPR) op 31 december	(450)	0	(450)	(524)	0	(524)
BRUTOWIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR NIET-VERDIENDE PREMIES (UPR)	**19**	**0**	**19**	**(74)**	**0**	**(74)**

B. Wijziging in de voorziening voor te betalen schade

(in duizend EUR)	31/12/11 Verzekerings-contracten	31/12/11 Beleggings-contracten met DPF	31/12/11 Totaal	31/12/12 Verzekerings-contracten	31/12/12 Beleggings-contracten met DPF	31/12/12 Totaal
Schadereserves op 1 januari	46 710	31 046	77 756	76 879	158 143	235 022
Schadereserves op 31 december	(76 879)	(158 143)	(235 022)	(54 540)	(70 382)	(124 922)
Overgedragen schadereserves	(1 451)	0	(1 451)	(23 210)	23 210	0
BRUTOWIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADE	**(31 620)**	**(127 097)**	**(158 717)**	**(871)**	**110 971**	**110 100**

C. Wijziging in de voorziening voor verzekering "Leven"

(in duizend EUR)	31/12/11 Verzekerings-contracten	31/12/11 Beleggings-contracten met DPF	31/12/11 Totaal	31/12/12 Verzekerings-contracten	31/12/12 Beleggings-contracten met DPF	31/12/12 Totaal
Voorziening voor verzekering "Leven" op 1 januari	3 773 283	11 052 676	14 825 960	4 024 861	11 839 036	15 863 897
Voorziening voor verzekering "Leven" op 31 december	(4 024 861)	(11 839 036)	(15 863 897)	(4 264 744)	(12 074 085)	(16 338 829)
Overgedragen reserves leven	10 183	(9 171)	1 012	24 767	(2 017)	22 750
BRUTOWIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR VERZEKERING "LEVEN"	**(241 395)**	**(795 531)**	**(1 036 925)**	**(215 116)**	**(237 066)**	**(452 182)**

D. Wijziging in de voorziening voor discretionaire winstdeling

(in duizend EUR)	31/12/11 Verzekerings-contracten	31/12/11 Beleggings-contracten met DPF	31/12/11 Totaal	31/12/12 Verzekerings-contracten	31/12/12 Beleggings-contracten met DPF	31/12/12 Totaal
Voorziening voor winstdeling op 1 januari	16 726	109 922	126 648	12 148	63 728	75 876
Voorziening voor winstdeling op 31 december	(12 148)	(63 728)	(75 876)	(128 835)	(121 248)	(250 083)
Betaalde winstdeling	(1 444)	0	(1 444)	(373)	0	(373)
Overgedragen reserves winstdeling	(31)	8 668	8 637	(462)	462	0
BRUTOWIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR DISCRETIONAIRE WINSTDELING(1)	**3 103**	**54 862**	**57 965**	**(117 522)**	**(57 058)**	**(174 580)**

(1) Voor meer toelichting verwijzen we naar punt 5.A.

E. Wijziging in de andere technische voorzieningen

(in duizend EUR)	31/12/11 Verzekerings-contracten	31/12/11 Beleggings-contracten met DPF	31/12/11 Totaal	31/12/12 Verzekerings-contracten	31/12/12 Beleggings-contracten met DPF	31/12/12 Totaal
Andere technische voorziening "Leven" per 1 januari	30	0	30	107	0	107
Andere technische voorziening "Leven" per 31 december	(107)	0	(107)	(167)	0	(167)
BRUTOWIJZIGING IN DE ANDERE TECHNISCHE VOORZIENING "LEVEN"	**(77)**	**0**	**(77)**	**(60)**	**0**	**(60)**

3. Wijzigingen in de technische voorzieningen - Deel van de herverzekeraars

A. Wijziging in de voorziening voor niet-verdiende premies - Deel herverzekeraars

(in duizend EUR)	31/12/11 Verzekerings-contracten	31/12/11 Beleggings-contracten met DPF	31/12/11 Totaal	31/12/12 Verzekerings-contracten	31/12/12 Beleggings-contracten met DPF	31/12/12 Totaal
Voorziening voor niet-verdiende premies (UPR) deel herverzekeraars op 1 januari	(11)	0	(11)	(2)	0	(2)
Voorziening voor niet-verdiende premies (UPR) deel herverzekeraars op 31 december	2	0	2	0	0	0
WIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR NIET-VERDIENDE PREMIES (UPR) DEEL HERVERZEKERAARS	**(9)**	**0**	**(9)**	**(2)**	**0**	**(2)**

B. Wijziging in de voorziening voor te betalen schade - Deel herverzekeraars

(in duizend EUR)	31/12/11 Verzekerings-contracten	31/12/11 Beleggings-contracten met DPF	31/12/11 Totaal	31/12/12 Verzekerings-contracten	31/12/12 Beleggings-contracten met DPF	31/12/12 Totaal
Schadereserves deel herverzekeraars op 1 januari	(1 855)	0	(1 855)	(1 569)	0	(1 569)
Schadereserves deel herverzekeraars op 31 december	1 569	0	1 569	1 472	0	1 472
WIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADE DEEL HERVERZEKERAARS	**(286)**	**0**	**(286)**	**(97)**	**0**	**(97)**

C. Wijziging in de voorziening voor verzekering "Leven" - Deel herverzekeraars

(in duizend EUR)	31/12/11 Verzekerings-contracten	31/12/11 Beleggings-contracten met DPF	31/12/11 Totaal	31/12/12 Verzekerings-contracten	31/12/12 Beleggings-contracten met DPF	31/12/12 Totaal
Voorziening voor verzekering "Leven" deel herverzekeraars op 1 januari	(8 849)	0	(8 849)	(10 313)	0	(10 313)
Voorziening voor verzekering "Leven" deel herverzekeraars op 31 december	10 313	0	10 313	10 971	0	10 971
WIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR VERZEKERING "LEVEN" DEEL HERVERZEKERAARS	**1 464**	**0**	**1 464**	**658**	**0**	**658**

D. Wijziging in de voorziening voor discretionaire winstdeling - Deel herverzekeraars

(in duizend EUR)	31/12/11 Verzekerings-contracten	31/12/11 Beleggings-contracten met DPF	31/12/11 Totaal	31/12/12 Verzekerings-contracten	31/12/12 Beleggings-contracten met DPF	31/12/12 Totaal
Voorziening voor winstdeling deel herverzekeraars op 1 januari	(32)	0	(32)	(37)	0	(37)
Voorziening voor winstdeling deel herverzekeraars op 31 december	37	0	37	27	0	27
Betaalde winstdeling deel herverzekeraars	2 373	0	2 373	1 267	0	1 267
WIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR DISCRETIONAIRE WINSTDELING DEEL HERVERZEKERAARS	**2 378**	**0**	**2 378**	**1 257**	**0**	**1 257**

4. Verliezen uit de toepassing van de toereikendheidstest van de verplichtingen (LAT)

Uit de toepassing van de LAT-testen blijken geen verliezen.

5. Activa en verplichtingen

A. Bruto technische voorzieningen

(in duizend EUR)	31/12/11			31/12/12		
	Verzekerings-contracten	Beleggings-contracten met DPF	Totaal	Verzekerings-contracten	Beleggings-contracten met DPF	Totaal
Reserves leven	4 024 861	11 839 036	15 863 896	4 264 744	12 074 086	16 338 830
Reserves in toepassing van de resultaten LAT (Liability Adequacy Test)	0	0	0	0	0	0
Reserves in toepassing van de correcties ten gevolge van shadow accounting	11 488	0	11 488	53 216	155 328	208 544
Reserves ingevolge resultaat van IAS 39	0	0	0	0	0	0
TOTAAL BRUTOVOORZIENING VOOR VERZEKERING "LEVEN"	**4 036 349**	**11 839 036**	**15 875 385**	**4 317 960**	**12 229 414**	**16 547 374**
Schadereserves	76 879	158 143	235 022	54 540	70 383	124 923
Reserve voor discretionaire winstdeling	12 148	63 728	75 876	128 835	121 248	250 083
Reserves voor niet-verdiende premies	450	0	450	524	0	524
Overige technische reserves	107	0	107	167	0	167
TOTAAL BRUTO TECHNISCHE VOORZIENINGEN LEVEN	**4 125 933**	**12 060 907**	**16 186 840**	**4 502 026**	**12 421 045**	**16 923 071**

De brutoreserves Leven groeien aan van 16,2 miljard EUR tot 16,9 miljard EUR, voornamelijk vanuit de nettoproductie en door de opname van de renteverplichtingen. Daarnaast kennen we een groei van 174 miljoen EUR aan discretionaire winstdeling tot 250 miljoen EUR per 31 december 2012 en van 197 miljoen EUR door toepassing van shadow accounting tot 208,5 miljoen EUR per 31 december 2012.

Discretionaire winstdeling ("discretionary participation feature" of "DPF") is een contractueel maar voorwaardelijk recht voor het ontvangen van aanvullende voordelen bovenop een gegarandeerd rendement. Op elke rapporteringsdatum wordt een inschatting gemaakt van de totale voorwaardelijke toekomstige winstdeelname waarbij de onderneming ervoor gekozen heeft om deze inschatting in de balans op te nemen. De waarderingsregels bepalen hierbij dat voor het gedeelte van deze inschatting waarvoor er geen technische voorzieningen via de resultatenrekening werden aangelegd dit per saldo binnen een afzonderlijke rubriek van het eigen vermogen wordt gepresenteerd.

De berekeningswijze van de inschatting van de voorwaardelijke toekomstige winstdeelname werd in 2012 verfijnd. Tot en met 2011 werden immers alle niet-gerealiseerde winsten en verliezen van beleggingen die dienen als dekking van verzekerings- en beleggingscontracten met DPF naar verhouding tot het aandeel dat verband houdt met de verzekerings- en beleggingscontracten met discretionaire winstdeelname in de hierboven vermelde rubriek van het eigen vermogen ondergebracht. Een consistente toepassing van deze berekeningswijze zou per 31 december 2012 geleid hebben tot een discretionaire winstdeelname binnen het eigen vermogen die geen correcte weerspiegeling van de economische realiteit is.

De totale inschatting van de discretionaire winstdeling bedraagt 250 miljoen EUR per eind 2012, waarvan 34 miljoen EUR deel uitmaakt van het winstdeelnameplan van 2012 en 216 miljoen EUR betrekking heeft op een inschatting voor de komende jaren. Eind 2012 is deze inschatting van de voorwaardelijke toekomstige winstdeelname volledig opgenomen onder de technische voorzieningen waardoor de rubriek binnen het eigen vermogen zonder voorwerp is.

De totale reserves in toepassing van shadow accounting bedragen 208 miljoen EUR. Een bedrag van 53 miljoen EUR werd overgeboekt van de herwaarderingsreserves naar de technische reserves door toepassing van shadow accounting op verzekeringscontracten met administratief afzonderlijk beheerde gekantonneerde fondsen.

Daarnaast werd tevens de noodzaak bepaald van een "shadow-loss"-aanpassing voor de overige activa beschikbaar voor verkoop die staan ten opzichte van technische voorzieningen. Hierbij werd nagegaan wat de invloed was op de waardering van de technische voorzieningen van een realisatie van de beleggingen en een wederbelegging ervan aan huidige marktconforme rendementen. Op basis van deze oefening bleken de geboekte reserves onvoldoende waardoor een bedrag van 155 miljoen EUR werd overgeboekt van de herwaarderingsreserves naar de technische reserves.

B. Deel herverzekeraars

(in duizend EUR)	31/12/11 Verzekeringscontracten	31/12/11 Beleggingscontracten met DPF	31/12/11 Totaal	31/12/12 Verzekeringscontracten	31/12/12 Beleggingscontracten met DPF	31/12/12 Totaal
Deel herverzekeraars in de voorzieningen "Leven"	10 313	0	10 313	10 971	0	10 971
Deel herverzekeraars in de voorzieningen voor de te betalen schades	1 569	0	1 569	1 472	0	1 472
Deel herverzekeraars in de voorziening voor niet-verdiende premie (UPR)	2	0	2	0	0	0
Deel herverzekeraars in de voorziening winstdeling	37	0	37	27	0	27
Deel herverzekeraars in de andere technische voorzieningen	0	0	0	0	0	0
TOTAAL DEEL HERVERZEKERAARS IN DE TECHNISCHE VOORZIENINGEN	**11 921**	**0**	**11 921**	**12 470**	**0**	**12 470**

C. Discretionaire-winstdelingselement opgenomen in het eigen vermogen

(in duizend EUR)	31/12/11 Verzekeringscontracten Individueel	31/12/11 Verzekeringscontracten Groep	31/12/11 Totaal	31/12/12 Verzekeringscontracten Individueel	31/12/12 Verzekeringscontracten Groep	31/12/12 Totaal
Netto discretionaire-winstdelingselement opgenomen in het eigen vermogen	31	32	63	0	0	0

D. Reconciliatie van de wijzigingen in de voorzieningen "Leven"

(in duizend EUR)	31/12/11 Contracten brutobedrag	31/12/11 Herverzekeringsbedrag	31/12/11 Nettobedrag	31/12/12 Contracten brutobedrag	31/12/12 Herverzekeringsbedrag	31/12/12 Nettobedrag
VOORZIENINGEN "LEVEN" OP 1 JANUARI	**14 840 268**	**8 849**	**14 831 419**	**15 875 384**	**10 315**	**15 865 069**
Wijziging bij opening ten gevolge van wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0
Netto ontvangen premies/ te ontvangen premies	1 682 661	6 239	1 676 422	1 422 489	4 991	1 417 498
Additionele reserves in toepassing van shadow accounting	(2 822)	0	(2 822)	197 056	0	197 056
Additionele reserves in toepassing van de resultaten LAT (Liability Adequacy Test)	0	0	0	0	0	0
Betaalde schadegevallen	(1 101 141)	(2 162)	(1 098 979)	(1 365 764)	(2 172)	(1 363 592)
Resultaten leven en dood	(81 783)	(2 805)	(78 978)	(83 828)	(2 582)	(81 246)
Toewijzing van technische interest	451 481	377	451 105	466 677	427	466 250
Overige wijzigingen	86 720	(183)	86 903	35 360	(7)	35 367
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0
VOORZIENINGEN "LEVEN" OP 31 DECEMBER	**15 875 384**	**10 315**	**15 865 069**	**16 547 374**	**10 972**	**16 536 402**

E. Indeling van de voorziening voor tak 21 & 26 naar rentegarantie

Gegarandeerd interestpercentage	Indeling van de reserve[1]			
(in duizend EUR)	31/12/11		31/12/12	
> 4,00 %	1 838 256	12 %	1 801 074	11 %
≤ 4,00 %	1 996 650	13 %	2 040 556	12 %
≤ 3,50 %	4 075 173	26 %	3 417 513	21 %
≤ 3,00 %	4 675 167	29 %	5 243 619	32 %
≤ 2,50 %	1 731 665	11 %	2 026 261	12 %
≤ 2,00 %	25 937	0 %	329 132	2 %
Gelijk aan 0 %	1 440 888	9 %	1 376 262	8 %
Andere	80 161	1 %	104 413	1 %
TOTAAL	**15 863 896**	**100 %**	**16 338 830**	**100 %**

(1) Totaal bruto technische voorzieningen "Leven" exclusief shadow aanpassingen.

9.3. Verzekeringscontracten Niet-Leven

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

1. Inkomsten en lasten

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Bruto ontvangen premies	510 818	532 867
Wijziging in brutovoorziening voor niet-verdiende premie (UPR)	(5 902)	(2 401)
BRUTO VERDIENDE PREMIES	**504 916**	**530 466**

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Betaalde schade bruto	(293 757)	(306 290)
Wijziging in de voorziening voor te betalen schade	(44 619)	(75 204)
Wijziging in de voorziening voor winstdeling	(8)	8
Wijziging in de andere technische voorzieningen	(1 070)	(609)
Overige technische opbrengsten en kosten	411	(70)
SCHADELAST EN ANDERE TECHNISCHE KOSTEN	**(339 043)**	**(382 165)**

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Innings- en variabele commissielonen	(31 926)	(34 547)
Distributiecommissielonen	(55 234)	(58 507)
ACQUISITIECOMMISSIELONEN	(87 160)	(93 054)

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Afgestane premies aan herverzekeraars	(35 585)	(35 722)
Wijziging in de voorziening voor niet-verdiende premie (UPR) - deel herverzekeraars	(99)	69
VERDIENDE PREMIES - DEEL VAN DE HERVERZEKERAARS	**(35 684)**	**(35 653)**
Betaalde schade - deel herverzekeraars	14 561	20 181
Wijziging in de voorziening voor te betalen schade - deel herverzekeraars	8 675	15 202
Wijziging in de andere technische voorzieningen - deel herverzekeraars	(59)	(72)
Overige technische opbrengsten en kosten - deel herverzekeraars	(349)	(231)
SCHADELAST EN ANDERE TECHNISCHE KOSTEN - DEEL HERVERZEKERAARS	**22 828**	**35 080**
Commissielonen en winstdeling ontvangen van de herverzekeraars	2 958	2 561
COMMISSIELONEN EN WINSTDELING ONTVANGEN VAN DE HERVERZEKERAARS	**2 958**	**2 561**
TECHNISCH RESULTAAT UIT AFGESTANE HERVERZEKERING	**(9 898)**	**1 988**

A. Wijzigingen in de technische voorzieningen

Wijziging in de voorziening voor niet-verdiende premies

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Voorziening voor niet-verdiende premies (UPR) op 1 januari	103 849	109 348
Voorziening voor niet-verdiende premies (UPR) op 31 december	(109 348)	(111 749)
Overgedragen voorzieningen voor niet-verdiende premies	(403)	0
BRUTOWIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR NIET-VERDIENDE PREMIES (UPR)	**(5 902)**	**(2 401)**

Wijziging in de voorziening voor te betalen schade

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Schadereserves op 1 januari	703 531	748 150
Schadereserves op 31 december	(748 150)	(823 354)
BRUTOWIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADE	**(44 619)**	**(75 204)**

Wijziging in de voorziening voor winstdeling

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Voorziening voor winstdeling op 1 januari	0	0
Voorziening voor winstdeling op 31 december	0	0
Betaalde winstdeelname	(8)	8
Overgedragen reserves winstdeelname	0	0
BRUTOWIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR WINSTDELING	**(8)**	**8**

Wijziging in de andere technische voorzieningen

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Andere technische voorzieningen per 1 januari	21 396	22 466
Andere technische voorzieningen per 31 december	(22 466)	(23 075)
BRUTOWIJZIGING IN DE ANDERE TECHNISCHE VOORZIENINGEN	**(1 070)**	**(609)**

B. Wijzigingen in de technische voorzieningen – deel van de herverzekeraars

Wijziging in de voorziening voor niet-verdiende premies - deel herverzekeraars

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Voorziening voor niet-verdiende premies (UPR) - deel herverzekeraars op 1 januari	(1 724)	(1 625)
Voorziening voor niet-verdiende premies (UPR) - deel herverzekeraars op 31 december	1 625	1 694
WIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR NIET-VERDIENDE PREMIES (UPR) - DEEL HERVERZEKERAARS	**(99)**	**69**

Wijziging in de voorziening voor te betalen schade - deel herverzekeraars

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Schadereserves deel herverzekeraars op 1 januari	(61 839)	(70 514)
Schadereserves deel herverzekeraars op 31 december	70 514	85 716
WIJZIGING IN DE VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADE - DEEL HERVERZEKERAARS	**8 675**	**15 202**

Wijziging in de andere technische voorzieningen - deel herverzekeraars

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Andere technische voorzieningen deel herverzekeraars op 1 januari	(707)	(648)
Andere technische voorzieningen deel herverzekeraars op 31 december	648	576
WIJZIGING IN DE ANDERE TECHNISCHE VOORZIENINGEN - DEEL HERVERZEKERAARS	**(59)**	**(72)**

C. Verliezen uit de toepassing van de toereikendheidstest van de verplichtingen (LAT)

Uit de toepassing van de LAT-testen blijken geen verliezen.

D. Overzicht van verzekeringen Niet-Leven per productgroep

(in duizend EUR)	Bruto verdiende premies	Schadelast en andere technische lasten	Acquisitie-commissie-lonen	Technisch resultaat her-verzekering	Bedrijfs-kosten	Financiële op-brengsten	Andere	Totaal resultaat
TOTAAL OP 31 DECEMBER 2011	**504 916**	**(339 042)**	**(87 160)**	**(9 899)**	**(99 755)**	**(5 878)**	**2 628**	**(34 190)**
Aangenomen herverzekering	2 159	(1 834)	(257)	274	(20)	473	(7)	788
Rechtstreekse zaken	502 757	(337 208)	(86 903)	(10 173)	(99 735)	(6 351)	2 635	(34 978)
Allerlei risico's/ongevallen	80 958	(31 774)	(17 803)	(4 129)	(19 029)	(1 797)	(438)	5 988
Motorrijtuigen/burgerlijke aansprakelijkheid	143 733	(111 516)	(21 066)	1 390	(29 413)	(899)	(1 191)	(18 962)
Motorrijtuigen/andere takken	73 748	(43 100)	(10 512)	(620)	(15 090)	(308)	(116)	4 002
Kredieten en borgtochten	1 463	(6 722)	(37)	4 688	(56)	(31)	(7)	(702)
Niet-Leven distributie	0	0	(1 936)	0	(178)	0	4 878	2 764
Ziekte	25 000	(20 871)	(1 622)	(270)	(4 579)	(558)	(122)	(3 022)
Brand en andere schade aan goederen	154 130	(100 307)	(32 824)	(10 421)	(27 743)	(1 537)	(332)	(19 034)
Arbeidsongevallen	23 725	(22 918)	(1 103)	(811)	(3 647)	(1 221)	(37)	(6 012)

(in duizend EUR)	Bruto verdiende premies	Schadelast en andere technische lasten	Acquisitie-commissie-lonen	Technisch resultaat her-verzekering	Bedrijfs-kosten	Financiële op-brengsten	Andere	Totaal resultaat
TOTAAL OP 31 DECEMBER 2012	**530 466**	**(382 165)**	**(93 053)**	**1 987**	**(102 756)**	**54 003**	**(3 654)**	**4 828**
Aangenomen herverzekering	1 714	(1 077)	(229)	(152)	0	807	(9)	1 054
Rechtstreekse zaken	528 752	(381 088)	(92 824)	2 139	(102 756)	53 196	(3 645)	3 774
Allerlei risico's/ongevallen	84 958	(42 872)	(17 812)	(2 825)	(19 016)	13 029	(4 763)	10 699
Motorrijtuigen/burgerlijke aansprakelijkheid	149 786	(162 985)	(22 750)	17 521	(31 485)	24 350	(2 018)	(27 581)
Motorrijtuigen/andere takken	75 994	(44 841)	(11 784)	(579)	(15 933)	1 958	(477)	4 338
Kredieten en borgtochten	380	(5 221)	(2)	5 073	(70)	142	(2)	300
Niet-Leven distributie	0	0	(1 105)	0	(43)	0	3 842	2 694
Ziekte	26 102	(21 533)	(1 774)	545	(4 405)	2 564	(98)	1 401
Brand en andere schade aan goederen	165 397	(84 112)	(36 356)	(15 981)	(27 979)	6 302	(95)	7 176
Arbeidsongevallen	26 135	(19 524)	(1 241)	(1 615)	(3 825)	4 851	(34)	4 747

2. Activa en verplichtingen

A. Bruto technische voorzieningen

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Voorziening voor te betalen schade	678 605	723 208
Voorziening voor interne schaderegelingskosten (ULAE)	26 617	27 704
Reserves voor zich voorgedane maar niet gerapporteerde schadegevallen (IBNR)	42 928	72 442
TOTAAL BRUTO TECHNISCHE VOORZIENINGEN NIET-LEVEN	748 150	823 354
Overige technische voorzieningen	22 466	23 075
Voorziening voor niet-verdiende premie (UPR)	109 348	111 748
TOTAAL BRUTO TECHNISCHE VOORZIENINGEN NIET-LEVEN	**879 964**	**958 177**

B. Deel herverzekeraars

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Deel herverzekeraars in voorziening voor te betalen schades	70 514	85 716
DEEL HERVERZEKERAARS IN DE TOTALE VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADES	**70 514**	**85 716**
Deel herverzekeraars in de overige technische voorzieningen	648	576
Deel herverzekeraars in de voorziening voor niet-verdiende premies (UPR)	1 625	1 693
TOTAAL DEEL HERVERZEKERAARS IN DE TECHNISCHE VOORZIENINGEN NIET-LEVEN	**72 787**	**87 985**

C. Reconciliatie van de wijzigingen in de voorziening voor te betalen schades

	31/12/11			31/12/12		
(in duizend EUR)	Brutobedrag	Herverzeke-ringsbedrag	Nettobedrag	Brutobedrag	Herverzeke-ringsbedrag	Nettobedrag
VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADES OP 1 JANUARI	**703 531**	**61 839**	**641 692**	**748 150**	**70 514**	**677 636**
Betaalde schades met betrekking tot vorige jaren	(138 647)	(9 099)	(129 548)	(150 882)	(11 803)	(139 079)
Wijziging schadegevallen vorige jaren	(28 714)	10 810	(39 524)	(10 227)	17 596	(27 823)
Verplichtingen voor schadegevallen van dit jaar	211 980	6 964	205 016	236 313	9 409	226 904
VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADES OP 31 DECEMBER	**748 150**	**70 514**	**677 636**	**823 354**	**85 716**	**737 638**

9.4. Financiële activa geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	0	0
Financiële activa geboekt tegen reële waarde - tak 23	3 132 392	3 458 524
TOTAAL	**3 132 392**	**3 458 524**

Financiële activa geboekt tegen reële waarde - tak 23

1. Uitsplitsing volgens tegenpartij

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Publieke sector	42 122	27 654
Kredietinstellingen	10 405	8 418
Ondernemingen	3 079 865	3 422 452
TOTAAL	**3 132 392**	**3 458 524**

2. Uitsplitsing volgens aard

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Beleggingsfondsen - leningen en obligaties	320 725	748 699
Beleggingsfondsen - aandelen en niet-vastrentende effecten	2 811 667	2 709 825
TOTAAL	**3 132 392**	**3 458 524**

9.5. Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0
Financiële verplichtingen aangeduid tegen reële waarde - tak 23	3 132 392	3 458 524
TOTAAL	3 132 392	3 458 524

Financiële verplichtingen aangeduid tegen reële waarde - tak 23

Uitsplitsing volgens aard

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Niet-achtergestelde passiva	0	0
Achtergestelde passiva	0	0
Aan beleggingsinstellingen gekoppelde producten	3 132 392	3 458 524
TOTAAL	3 132 392	3 458 524

X. Andere toelichtingen bij de geconsolideerde balans

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

10.1. Derivaten

1. Analyse volgens aard

(in duizend EUR)	31/12/11		31/12/12	
	Actief	Verplichtingen	Actief	Verplichtingen
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	4 483	673	4	483
Derivaten aangewezen als reële-waardeafdekking	0	0	0	0
Derivaten aangewezen als kasstroomafdekking	0	0	0	0
Derivaten aangewezen als afdekking van het renterisico van een portefeuille	0	0	0	0
Derivaten aangewezen als afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit	0	0	0	0
TOTAAL	4 483	673	4	483

2. Detail van de derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden

(in duizend EUR)	31/12/11			
	Notioneel bedrag		Actief	Verplichtingen
	Te ontvangen	Te leveren		
Wisselkoersderivaten	0	0	0	0
Interestderivaten	30 000	30 000	4 483	673
Aandelenderivaten	0	0	0	0
Kredietderivaten	0	0	0	0
Grondstofderivaten	0	0	0	0
TOTAAL	30 000	30 000	4 483	673

(in duizend EUR)	31/12/12			
	Notioneel bedrag		Actief	Verplichtingen
	Te ontvangen	Te leveren		
Wisselkoersderivaten	0	0	0	0
Interestderivaten	5 000	5 000	4	483
Aandelenderivaten	0	0	0	0
Kredietderivaten	0	0	0	0
Grondstofderivaten	0	0	0	0
TOTAAL	5 000	5 000	4	483

10.2. Belastingvorderingen, belastingverplichtingen en uitgestelde belastingen

1. Belastingvorderingen

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
UITSPLITSING VOLGENS AARD		
Belastingen lopend boekjaar	8 522	8 762
Uitgestelde belastingvorderingen	320 536	11 931
TOTAAL	329 058	20 693

2. Belastingverplichtingen

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
UITSPLITSING VOLGENS AARD		
Verschuldigde inkomstenbelasting van het lopende jaar	13 586	13 094
Uitgestelde belastingverplichtingen	864	119 799
TOTAAL	14 450	132 893

3. Uitgestelde belastingen

De uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd indien er een afdwingbaar recht is om actuele belastingvorderingen te salderen met actuele belastingverplichtingen en indien de uitgestelde belastingen betrekking hebben op winstbelastingen die door dezelfde belastingautoriteit worden geheven.

De boekwaarde van een uitgestelde belastingvordering wordt aan het einde van elke verslagperiode beoordeeld en slechts opgenomen in de boeken indien er voldoende fiscale winst beschikbaar zal zijn om het mogelijk te maken het voordeel van de uitgestelde belastingvordering geheel of gedeeltelijk aan te wenden.

De uitgestelde belastingen zijn geëvolueerd van een nettovordering eind vorig jaar naar een nettoverplichting van 107,9 miljoen EUR voor het huidig boekjaar. De belangrijkste evolutie is geregistreerd via het eigen vermogen en is een logisch gevolg van de positieve evolutie die werd waargenomen in de herwaarderingsmeerwaarde op voor verkoop beschikbare activa. De overige bewegingen omvatten de uitgestelde belastingen geregistreerd op de boekingen relatief aan DPF en shadow accounting.

A. Analyse

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
NETTO UITGESTELDE BELASTINGVORDERINGEN (-VERPLICHTINGEN)	319 672	(107 868)
waarvan:		
Uitgestelde belastingverplichtingen	*864*	*119 799*
Uitgestelde belastingvorderingen	*323 917*	*14 058*
UITGESTELDE BELASTINGEN	323 053	(105 741)
NIET OPGENOMEN UITGESTELDE BELASTINGVORDERINGEN	(3 381)	(2 127)

B. Bewegingen van het jaar

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
OP 1 JANUARI	220 159	319 672
Resultatenrekening kost/opbrengst	216 705	(21 693)
Rubrieken rechtstreeks toegerekend aan het eigen vermogen	(116 800)	(474 423)
Effect van veranderingen in belastingtarief - resultatenrekening	0	(5)
Effect van veranderingen in belastingtarief - eigen vermogen	0	(1 364)
Wijzigingen in de consolidatiekring	(392)	2 966
Overige bewegingen	0	66 980
OP 31 DECEMBER	319 672	(107 868)

C. Uitgestelde belastinglatenties komende van balansactiva

(in duizend EUR)	31/12/11 Totaal	31/12/11 waarvan impact op het resultaat	31/12/12 Totaal	31/12/12 waarvan impact op het resultaat
Kas, leningen en voorzieningen op leningen	0	0	3 115	149
Effecten	42 720	1 072	(432 753)	1 196
Derivaten	(1 309)	(255)	125	564
Materiële en immateriële activa	2 204	45	5 105	2 901
Overige activa specifiek voor verzekeringsactiviteiten	(1 377)	(734)	(2 045)	(668)
Overige	0	(17)	0	0
TOTAAL	**42 238**	**112**	**(426 454)**	**4 142**

D. Uitgestelde belastinglatenties komende van balansverplichtingen

(in duizend EUR)	31/12/11 Totaal	31/12/11 waarvan impact op het resultaat	31/12/12 Totaal	31/12/12 waarvan impact op het resultaat
Voorzieningen	2 003	994	2 698	692
Pensioenen	237	149	(312)	(560)
Overige verplichtingen specifiek voor verzekeringsactiviteiten	44 768	28 569	166 249	54 502
TOTAAL	**47 009**	**29 712**	**168 634**	**54 633**

E. Uitgestelde belastingen komende van andere elementen

(in duizend EUR)	31/12/11 Totaal	31/12/11 waarvan impact op het resultaat	31/12/12 Totaal	31/12/12 waarvan impact op het resultaat
Overdraagbare fiscale verliezen	233 806	186 799	152 078	(81 727)
Overdraagbare fiscale tegoeden	0	0	0	0
TOTAAL	**233 806**	**186 799**	**152 078**	**(81 727)**
TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN	**323 053**	**216 623**	**(105 741)**	**(22 951)**

4. Vervaldatum van de niet opgenomen uitgestelde belastingvorderingen

(in duizend EUR)	Minder dan 1 jaar	1 tot 5 jaar	Langer dan 5 jaar	Onbeperkt	Totaal
AARD					
Tijdelijk verschil	0	0	0	0	0
Overgedragen fiscale verliezen	0	0	(1 457)	(670)	(2 127)
TOTAAL	**0**	**0**	**(1 457)**	**(670)**	**(2 127)**

10.3. Transacties met verbonden partijen

1. Transacties met verbonden partijen

	Managers op sleutelposities[1]		Moedermaatschappij (Belfius Bank)		Joint ventures waarin de entiteit een deelnemer is	
(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12	31/12/11	31/12/12
Leningen[2]	0	365	695 298	816 825	680	2 545
Renteopbrengsten	0	0	2 661	2 182	40	176
Uitstaande deposito's	0	0	1 516 068	2 227 451	0	0
Rentekosten	0	0	(12 614)	(10 505)	0	0
Overige inkomsten - honoraria	0	48	2 002	17 134	0	0
Door de groep verstrekte garanties en toegekende verbintenissen[3]	0	0	1 677 116	2 578 465	0	0
Door de groep bekomen garanties en toegekende verbintenissen	0	0	3 526 867	3 498 890	0	0

(1) Managers op sleutelposities omvat de raad van bestuur en het directiecomité.
(2) Transacties met verbonden partijen worden tegen marktconforme voorwaarden toegekend.
(3) Niet-gebruikte kredietlijnen.

Er werden geen waardeverminderingen geboekt voor kredieten toegekend aan verbonden partijen.

2. Compensaties managers op sleutelposities

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Kortetermijnpersoneelsbeloningen	1 016	2 725
Vergoedingen na uitdiensttreding	0	0
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	0	0
Ontslagvergoedingen	0	0
Op aandelen gebaseerde betalingen	0	0

Kortetermijnpersoneelsbeloningen bevatten salarissen, bonussen en andere beloningen.
Vergoedingen na uitdiensttreding: vergoeding aan de huidige dienstperiode berekend in overeenstemming met IAS 19.

Op aandelen gebaseerde betalingen bevatten de kostprijs van aandelenopties en de aan de managers toegestane korting bij kapitaalsverhoging.

10.4. Eigen vermogen

	31/12/11	31/12/12
PER AANDELENCATEGORIE		
Aantal uitgegeven aandelen en volstort	2 530 367	2 530 367
Aantal uitgegeven aandelen en niet-volstort	557 565	557 565
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

10.5. Wisselkoersen

		31/12/11		31/12/12	
		Slotkoers	Gemiddelde koers	Slotkoers	Gemiddelde koers
Australische dollar	AUD	1,270796	1,341547	1,273500	1,245211
Canadese dollar	CAD	1,322004	1,379822	1,316900	1,290966
Zwitserse frank	CHF	1,216850	1,231758	1,207350	1,203979
Tsjechische kroon	CZK	25,511837	24,562754	25,109500	25,154105
Deense kroon	DKK	7,432695	7,449465	7,460750	7,444836
Euro	EUR	1,000000	1,000000	1,000000	1,000000
Britse pond	GBP	0,835888	0,869826	0,813700	0,811511
Hongkongse dollar	HKD	10,080140	10,895443	10,245050	10,021608
Hongaarse forint	HUF	313,937820	280,299860	291,100000	288,154909
Israëlische sjekel	ILS	4,964467	5,007868	4,938800	4,968686
Japanse yen	JPY	100,138248	111,321284	114,215000	103,457749
Mexicaanse peso	MXN	18,098600	17,422653	17,170200	16,971770
Noorse kroon	NOK	7,756951	7,781183	7,353000	7,465803
Nieuw-Zeelandse dollar	NZD	1,672056	1,751057	1,604050	1,586940
Zweedse kroon	SEK	8,899923	8,994826	8,598200	8,679387
Singaporese dollar	SGD	1,682792	1,753027	1,614600	1,607368
Nieuwe Turkse lire	TRY	2,453050	2,349996	2,357500	2,310758
Amerikaanse dollar	USD	1,297750	1,400121	1,321950	1,292125

XI. Toelichtingen bij de geconsolideerde buitenbalansrubrieken

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

11.1. Handel volgens standaardmarktconventies

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Te verstrekken leningen en aankopen van activa	0	17
Te ontvangen fondsen en verkopen van activa	0	8

11.2. Waarborgen

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Gegeven waarborgen aan banken	0	10
Gegeven waarborgen aan klanten	484	472
Ontvangen waarborgen van banken	1 808	1 818
Ontvangen waarborgen van klanten	709 007	7 151 001
Ontvangen waarborgen van de staat	0	0

11.3. Kredietlijnen

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan kredietinstellingen	0	0
Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan klanten	36 843	192 487
Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van kredietinstellingen	140 331	160 917
Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van klanten	0	0

11.4. Security lending

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Bond lending - gegeven	2 441 696	2 743 083
Bond lending - ontvangen	3 384 657	3 256 687

11.5. Andere verbintenissen

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Gegeven verbintenissen	0	0
Ontvangen verbintenissen in het kader van herverzekering	35 765	58 307
Gegeven verbintenissen (repo's)	1 715 590	2 578 455
Ontvangen verbintenissen (reverse repo)	0	79 407

XII. Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

12.1. Renteopbrengsten en rentekosten

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
RENTEOPBRENGSTEN	**740 283**	**770 681**
RENTEOPBRENGSTEN OP ACTIVA NIET GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA RESULTATENREKENING	**738 091**	**770 107**
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	32 015	15 487
Hypothecaire en andere leningen	77 891	170 477
Voor verkoop beschikbare financiële activa	611 320	571 780
Rente op activa waarop een waardevermindering is geboekt	16 865	12 335
Overige	0	28
RENTEOPBRENGSTEN OP ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA RESULTATENREKENING	**2 192**	**574**
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	2 192	574
RENTEKOSTEN	**(25 257)**	**(40 820)**
RENTEKOSTEN OP VERPLICHTINGEN NIET GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA RESULTATENREKENING	**(24 422)**	**(40 411)**
Schulden aan kredietinstellingen	(13 193)	(10 748)
Deposito's aan klanten	0	(25)
Achtergestelde schulden	(8 685)	(25 439)
Overige	(2 544)	(4 199)
RENTEKOSTEN OP VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA RESULTATENREKENING	**(835)**	**(409)**
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	(835)	(409)
NETTORENTEOPBRENGSTEN	**715 026**	**729 861**

12.2. Dividenden

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Voor verkoop beschikbare financiële activa	61 877	45 982
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	0	0
Financiële activa geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	0	0
TOTAAL	**61 877**	**45 982**

12.3. Nettoresultaat uit geassocieerde deelnemingen

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Resultaat van geassocieerde deelnemingen, vóór belastingen	(14 902)	2 850
Aandeel van belastingen	(317)	(187)
TOTAAL	**(15 219)**	**2 663**

12.4. Nettoresultaat uit financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Nettoresultaat uit handelsdoeleinden	2 272	911
Nettoresultaat uit afdekkingen	2 552	2 559
Wisselkoersactiviteit en -verschillen	10 104	(1 459)
TOTAAL	**14 928**	**2 011**

Detail van het nettoresultaat uit afdekkingen

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
REËLE WAARDEAFDEKKINGEN	0	0
KASSTROOMAFDEKKING	0	0
STOPZETTING VAN KASSTROOMAFDEKKING (KASSTROMEN ZULLEN NAAR VERWACHTING NIET MEER PLAATSVINDEN)	2 552	2 559
AFDEKKING VAN EEN NETTO-INVESTERING IN EEN BUITENLANDSE ENTITEIT	0	0
AFDEKKING VAN HET RENTERISICO VAN EEN PORTEFEUILLE	0	0
TOTAAL	**2 552**	**2 559**

12.5. Nettoresultaat uit realisaties en waardeverminderingen op financiële activa

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Winsten op leningen en voorschotten	931	2 021
Winsten op voor verkoop beschikbare financiële activa	156 301	414 823
Winsten op materiële vaste activa	1 225	6
Winsten op verplichtingen	2	0
TOTALE WINST	158 459	416 850
Verliezen op leningen en voorschotten	(17 598)	(26 805)
Verliezen op voor verkoop beschikbare financiële activa	(210 957)	(1 120 382)
Verliezen op materiële vaste activa	(11)	0
Verliezen op verplichtingen	(1)	(2)
Overige verliezen	(3)	0
TOTAAL VERLIES	(228 570)	(1 147 189)
NETTOWAARDEVERMINDERING	(774 123)	815 837
TOTAAL	**(844 234)**	**85 498**

Nettowaardevermindering

(in duizend EUR)	Specifiek risico		Totaal
	Dotaties	Terugnemingen	
OP 31 DECEMBER 2011			
Effecten die tot einde looptijd worden aangehouden	0	0	0
Effecten die voor verkoop beschikbaar zijn	(832 231)	58 108	(774 123)
TOTAAL	(832 231)	58 108	(774 123)

(in duizend EUR)	Specifiek risico		Totaal
	Dotaties	Terugnemingen	
OP 31 DECEMBER 2012			
Effecten die tot einde looptijd worden aangehouden	0	0	0
Effecten die voor verkoop beschikbaar zijn	(49 238)	865 075	815 837
TOTAAL	(49 238)	865 075	815 837

De winsten op voor verkoop beschikbare financiële activa werden hoofdzakelijk gerealiseerd op Belgische overheidsobligaties en, in mindere mate, Franse en Nederlandse overheids- of aanverwante obligaties. Deze verkopen werden hoofdzakelijk gerealiseerd om liquide middelen vrij te maken voor de verwerving van de portefeuille hypothecaire leningen.

Verliezen op voor verkoop beschikbare financiële activa werden grotendeels gerealiseerd op GIIPS-landen binnen het derisking-programma. De reeds gevormde waardeverminderingen, voornamelijk op de Griekse schuldpositie, werden daartoe aangewend.

12.6. Overige financiële opbrengsten en -kosten

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Bedrijfsbelastingen	0	8
Huuropbrengsten uit vastgoedbeleggingen	18 436	26 994
Overige opbrengsten(1)	3 706	5 961
OVERIGE OPBRENGSTEN	22 142	32 963
Bedrijfsbelastingen	(235)	(351)
Kosten van vastgoedbeleggingen eigen aan de eigenaar	(2 375)	(6 657)
Overige kosten(2)	(12 535)	(8 677)
OVERIGE KOSTEN	(15 145)	(15 685)
TOTAAL	6 997	17 278

(1) Overige opbrengsten omvat overige bedrijfsopbrengsten, terugname voorzieningen voor claims uit gerechtelijke procedures.
(2) Overige kosten omvat overige bedrijfskosten voor operationele leasing (met uitzondering van huurkosten en voorwaardelijke leasebetalingen), afschrijvingen op kantoormeubilair en andere uitrusting in operationele leasing gegeven, overige bedrijfskosten, voorzieningen voor claims uit gerechtelijke procedures en afschrijvingen op vastgoedbeleggingen.

In 2012 heeft Belfius Insurance de verwachte gebruiksduur van bepaalde activa herzien. Om beter aan te sluiten met de economische realiteit en meer in lijn te liggen met de gangbare praktijk, werd besloten om de afschrijvingstermijn van bepaalde gebouwen te verlengen van 20 jaar naar 33 jaar. Dit had een positieve impact op het resultaat in 2012 van 3,7 miljoen EUR (voor belastingen).

12.7. Overige netto-inkomsten

	31/12/11	31/12/12
Beheer en administratie van beleggingsfondsen	6 141	1 406
Verzekeringsactiviteiten	0	13
Kredietactiviteit	(733)	3 749
Aankoop en verkoop van effecten	(1 078)	(315)
Betalingsdiensten	(2)	(6)
Provisies aan niet-exclusieve makelaars	16 013	(9 167)
Diensten met betrekking tot effecten, uitgezonderd bewaring	(139)	(86)
Bewaring	(2 708)	(1 881)
Uitlening van effecten	4 605	9 055
Overige	8	0
TOTAAL	**22 107**	**2 768**

De overige netto-inkomsten daalden van 22 miljoen EUR in 2011 tot 2,8 miljoen EUR in 2012. Deze daling is grotendeels toe te schrijven aan wijzigingen in de consolidatieperimeter.

De makelaarsvennootschap Dexia Ingénierie Sociale werd namelijk in 2011 verkocht waardoor de commissieloonontvangsten in 2012 met 11,4 miljoen EUR daalden. In 2012 omvat deze post eveneens de door Elantis ten laste genomen commissielonen aan haar makelaars voor een bedrag van 4,6 miljoen EUR.

De vergoeding die Belfius Insurance nv en Belfius Invest nv ontvingen voor de uitlening van effecten aan Belfius Bank steeg in 2012 met 4,4 miljoen EUR. Daarnaast betaalde Belfius Insurance in 2012 meer beheer- en administratiekosten aan Dexia Asset Management.

12.8. Personeelskosten

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Lonen en salarissen	(65 784)	(71 489)
Sociale zekerheid en verzekeringskosten	(17 687)	(19 036)
Pensioenkosten - toegezegde-pensioenregelingen	(4 986)	(6 498)
Pensioenkosten - toegezegde-bijdrageregelingen	(825)	(486)
Overige[1]	(11 945)	(9 470)
TOTAAL	**(101 227)**	**(106 979)**

(1) Deze kosten betreffen o.a. vergoeding bestuurders, verplaatsingsonkosten en andere personeelsvergoedingen.

(VTE)	31/12/11			31/12/12		
	Volledig geconsolideerd	Proportioneel geconsolideerd	Totaal	Volledig geconsolideerd	Proportioneel geconsolideerd	Totaal
Management	42	0	42	48	0	48
Werknemers	1 122	0	1 122	1 249	0	1 249
TOTAAL	**1 164**	**0**	**1 164**	**1 296**	**0**	**1 296**

(VTE) op 31/12/2011	België	Luxemburg	Ierland	Totaal BI
Management	33	9	0	42
Werknemers	1 045	70	8	1 122
TOTAAL	**1 078**	**79**	**8**	**1 164**

(VTE) op 31/12/2012	België	Luxemburg	Ierland	Totaal BI
Management	39	9	0	48
Werknemers	1 153	88	8	1 249
TOTAAL	**1 192**	**97**	**8**	**1 296**

12.9. Algemene en administratiekosten

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Nutsvoorzieningen	(2 780)	(853)
Operationele leasing (m.u.v. technologie- en systeemkosten)	(8 916)	(3 993)
Honoraria	(1 240)	(2 111)
Marketing, reclame en public relations	(7 910)	(10 039)
Technologie- en systeemkosten	(24 636)	(21 054)
Softwarekosten en onderzoeks- en ontwikkelingskosten	(4 815)	(5 602)
Herstellings- en onderhoudskosten	(117)	(199)
Verzekeringen (m.u.v. deze met betrekking op pensioenen)	(137)	(99)
Verzendingskosten	(4 360)	(5 097)
Bedrijfsbelastingen	(2 029)	(289)
Andere algemene en administratiekosten[1]	(17 385)	(23 021)
TOTAAL	**(74 325)**	**(72 357)**

(1) De andere algemene en administratiekosten betreffen voornamelijk kosten voor naamsverandering, consultancy, Belfius Bank-services, bijdragen FSMA, diverse beheerskosten.

12.10. Afschrijvingen op immateriële vaste activa en materiële vaste activa voor eigen gebruik

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Afschrijvingen op terreinen en gebouwen bestemd voor eigen gebruik	(2 548)	(1 694)
Afschrijvingen op andere materiële vaste activa voor eigen gebruik	(550)	(319)
Afschrijvingen op immateriële activa en goodwill	(5 179)	(5 430)
TOTAAL	**(8 277)**	**(7 443)**

12.11. Waardeverminderingen op leningen en voorschotten

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Collectieve waardeverminderingen	(9 517)	(7 246)
Specifieke waardeverminderingen	(35 344)	(5 794)
TOTAAL	**(44 861)**	**(13 040)**

1. Collectieve waardeverminderingen

	31/12/11			31/12/12		
(in duizend EUR)	Dotatie	Terugname	Totaal	Dotatie	Terugname	Totaal
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	(4 338)	320	(4 018)	(6 492)	0	(6 492)
Hypothecaire en andere leningen	(6 308)	809	(5 499)	(2 484)	1 730	(754)
TOTAAL	**(10 646)**	**1 129**	**(9 517)**	**(8 976)**	**1 730**	**(7 246)**

2. Specifieke waardeverminderingen

	31/12/11				
(in duizend EUR)	Dotatie	Terugname	Verliezen	Recuperaties	Totaal
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	(34 993)	0	0	0	(34 993)
Hypothecaire en andere leningen	(531)	112	0	0	(419)
Activa met betrekking tot (her)verzekeringscontracten	(6)	74	0	0	68
TOTAAL	**(35 530)**	**186**	**0**	**0**	**(35 344)**

	31/12/12				
(in duizend EUR)	Dotatie	Terugname	Verliezen	Recuperaties	Totaal
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	(9 259)	17 489	(13 537)	489	(4 818)
Hypothecaire en andere leningen	(1 613)	1 136	(370)	0	(847)
Activa met betrekking tot (her)verzekeringscontracten	(136)	7	0	0	(129)
TOTAAL	**(11 008)**	**18 632**	**(13 907)**	**489**	**(5 794)**

Dotaties en terugnames werden op kwartaalbasis opgesteld.

12.12. Voorzieningen voor juridische geschillen

Er zijn geen juridische geschillen van noemenswaardige omvang.
In 2012 werden geen bijkomende voorzieningen gevormd.

12.13. Belastinglasten

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
Inkomstenbelastingen huidig boekjaar	(8 724)	(4 714)
Uitgestelde belastinglatenties huidig boekjaar	190 092	(20 463)
BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET HUIDIG BOEKJAAR (A)	**181 368**	**(25 177)**
Inkomstenbelastingen vorige boekjaren	(11 982)	464
Uitgestelde belastinglatenties vorige boekjaren	26 072	(1 235)
OVERIGE BELASTINGEN (B)	**14 090**	**(771)**
TOTAAL (A)+(B)	**195 458**	**(25 948)**

1. Effectieve vennootschapsbelastingen

De standaard belastingvoet toepasselijk in België voor 2011 en 2012 bedraagt 33,99 %.
Het effectief belastingtarief van Belfius Insurance bedraagt respectievelijk 31,1 % en 23,1 % voor 2011 en 2012.
Het verschil tussen de twee tarieven kan als volgt geanalyseerd worden:

(in duizend EUR)	31/12/11	31/12/12
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	(598 925)	111 595
Winsten en verliezen van vennootschappen geboekt volgens de vermogensmutatiemethode	(15 219)	2 663
BELASTBARE BASIS	(583 706)	108 932
Statutair belastingtarief	33,99 %	33,99 %
BELASTINGEN OP BASIS VAN STATUTAIR TARIEF	(198 402)	37 026
Effect van belastingtarief in andere landen	780	(2 693)
Belastingeffect van niet-belastbare opbrengsten(1)	(52 766)	(39 476)
Belastingeffect van niet-aftrekbare kosten(2)	61 702	31 056
Belastingeffect door gebruik van fiscale verliezen	2 051	(1 701)
Belastingeffect van veranderingen in belastingtarief	0	28
Inkomsten belast aan verminderd tarief	158	0
Andere toename (afname) van statutaire belastingen	(10)	(1 394)
Buitenlandse bronheffing	5 119	2 331
BELASTINGEN OP RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	(181 368)	25 177
Belastbare basis	(583 706)	108 932
EFFECTIEF BELASTINGTARIEF	31,1 %	23,1 %

(1) Dit betreft voornamelijk gerealiseerde meerwaarden op aandelen, DBI- en NIA-aftrek.
(2) Dit betreft voornamelijk verworpen uitgaven en minderwaarden op aandelen.

2. Bijdrage tot de Belgische schatkist

Belfius heeft in het boekjaar 2012, naast de hierboven uiteengezette vennootschapsbelasting, ongeveer 72 miljoen EUR afgedragen onder de vorm van diverse bijdragen en belastingen.

Bijdragen afgedragen aan de Belgische schatkist - andere dan vennootschapsbelasting

(in duizend EUR)	31/12/12
Specifieke bijdragen van de financiële sector	19 721
Socialezekerheidsbijdrage (werkgeversbijdrage)	18 130
Niet-aftrekbare btw	10 342
Onroerende voorheffing	4 863
Regionale en lokale belastingen	1 863
Andere belastingen	16 773
TOTAAL	71 692

XIII. Toelichtingen met betrekking tot het risicobeheer

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

Zoals vereist door IFRS 7 § 34 zijn de toelichtingen gebaseerd op interne informatie aan de managers op sleutelposities.

13.1. Reële waarde

1. Uitsplitsing van de reële waarde

In overeenstemming met onze waarderingsregels komt de reële waarde van bepaalde rubrieken overeen met de boekhoudkundige waarde.

A. Uitsplitsing van de reële waarde van activa

	31/12/11			31/12/12		
(in duizend EUR)	Boek-houdkundige waarde	Reële waarde	Verschil	Boek-houdkundige waarde	Reële waarde	Verschil
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	1 242 632	1 229 964	(12 668)	1 036 514	1 032 130	(4 384)
Hypothecaire en andere leningen	1 905 547	2 063 263	157 716	6 346 915	6 630 651	283 736
Financiële activa geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	3 132 392	3 132 392	0	3 458 524	3 458 524	0
Voor verkoop beschikbare financiële activa	15 909 403	15 909 403	0	14 497 325	14 497 325	0
Vastgoedbeleggingen	286 668	300 045	13 377	408 835	410 508	1 673
Derivaten	4 484	4 484	0	4	4	0
Investeringen in geassocieerde deelnemingen	8 570	8 570	0	10 331	10 331	0
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	55 732	55 732	0	54 805	54 805	0
Immateriële activa en goodwill	12 646	12 646	0	17 332	17 332	0
Belastingvorderingen	329 058	329 058	0	20 693	20 693	0
Activa met betrekking tot (her)verzekeringscontracten	225 659	225 659	0	315 851	315 851	0
Overige activa	65 245	65 245	0	16 954	16 954	0
TOTAAL	**23 178 036**	**23 336 461**	**158 425**	**26 184 083**	**26 465 108**	**281 025**

B. Uitsplitsing van de reële waarde van verplichtingen

	31/12/11			31/12/12		
(in duizend EUR)	Boek-houdkundige waarde	Reële waarde	Verschil	Boek-houdkundige waarde	Reële waarde	Verschil
Schulden aan kredietinstellingen	1 555 532	1 555 532	0	2 232 931	2 232 931	0
Deposito's van klanten	59 481	59 481	0	31 669	31 669	0
Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	3 132 392	3 132 392	0	3 458 524	3 458 524	0
Derivaten	673	673	0	483	483	0
Achtergestelde schulden	400 150	400 150	0	404 350	404 350	0
Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten	17 066 805	17 066 805	0	17 881 247	17 881 247	0
Voorzieningen en andere verplichtingen	87 671	87 671	0	89 143	89 143	0
Belastingverplichtingen	14 450	14 450	0	132 893	132 893	0
Verplichtingen met betrekking tot (her)verzekeringscontracten	180 732	180 732	0	302 590	302 590	0
Overige verplichtingen	149 828	149 828	0	91 435	91 435	0
TOTAAL	**22 647 714**	**22 647 714**	**0**	**24 625 265**	**24 625 265**	**0**

2. Analyse van de reële waarde van financiële instrumenten

De hiernavolgende tabel geeft een analyse van de financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde, opgedeeld in niveaus 1 tot 3 en dit in functie van de graad waarmee de reële waarde waarneembaar is.

A. Activa

	31/12/11				31/12/12			
(in duizend EUR)	Niveau 1(1)	Niveau 2(2)	Niveau 3(3)	Totaal	Niveau 1(1)	Niveau 2(2)	Niveau 3(3)	Totaal
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening - aandelen	2 811 667	0	0	2 811 667	2 709 825	0	0	2 709 825
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening - andere instrumenten	320 725	0	0	320 725	748 699	0	0	748 699
Financiële activa beschikbaar voor verkoop - obligaties	7 702 695	4 862 948	2 552 027	15 117 670	9 549 248	1 062 514	2 972 746	13 584 508
Financiële activa beschikbaar voor verkoop - aandelen	704 991	0	86 742	791 733	809 831	0	102 986	912 817
Derivaten	0	4 484	0	4 484		4	0	4
TOTAAL	**11 540 078**	**4 867 432**	**2 638 769**	**19 046 279**	**13 817 603**	**1 062 518**	**3 075 732**	**17 955 853**

(1) Voor instrumenten in Niveau 1 wordt de reële waarde afgeleid van genoteerde prijzen (niet-aangepast) op actieve markten voor identieke activa of verplichtingen.
(2) Voor instrumenten in Niveau 2 wordt de reële waarde afgeleid van inputs ander dan genoteerde prijzen en die waarneembaar zijn hetzij direct (d.w.z. als prijzen) hetzij indirect (d.w.z. afgeleid van prijzen).
(3) Voor instrumenten in Niveau 3 wordt de reële waarde afgeleid van waarderingstechnieken die werken met inputs die niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens (niet-waarneembare inputs).

B. Verplichtingen

	31/12/11				31/12/12			
(in duizend EUR)	Niveau 1(1)	Niveau 2(2)	Niveau 3(3)	Totaal	Niveau 1(1)	Niveau 2(2)	Niveau 3(3)	Totaal
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening		3 132 392		3 132 392		3 458 524		3 458 524
Derivaten		673		673		483		483
TOTAAL	**0**	**3 133 065**	**0**	**3 133 065**	**0**	**3 459 007**	**0**	**3 459 007**

(1) Voor instrumenten in Niveau 1 wordt de reële waarde afgeleid van genoteerde prijzen (niet-aangepast) op actieve markten voor identieke activa of verplichtingen.
(2) Voor instrumenten in Niveau 2 wordt de reële waarde afgeleid van inputs ander dan genoteerde prijzen en die waarneembaar zijn hetzij direct (d.w.z. als prijzen) hetzij indirect (d.w.z. afgeleid van prijzen).
(3) Voor instrumenten in Niveau 3 wordt de reële waarde afgeleid van waarderingstechnieken die werken met inputs die niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens (niet-waarneembare inputs).

3. Transfer tussen niveau 1 en niveau 2 reële waarde

A. Activa

(in duizend EUR)	31/12/11		31/12/12	
	van 1 naar 2	Van 2 naar 1	van 1 naar 2	Van 2 naar 1
Financiële activa beschikbaar voor verkoop - obligaties	384 156	0	0	1 751 839
Financiële activa beschikbaar voor verkoop - aandelen	0	0	0	0
Derivaten	0	0	0	0
TOTAAL	**384 156**	**0**	**0**	**1 751 839**

B. Verplichtingen

(in duizend EUR)	31/12/11		31/12/12	
	van 1 naar 2	Van 2 naar 1	van 1 naar 2	Van 2 naar 1
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	0	0	0	0
Derivaten	0	0	0	0
TOTAAL	**0**	**0**	**0**	**0**

4. Reconciliatie niveau 3

A. Activa

(in duizend EUR)	Openings-balans	Totaal winst/ verlies in resultaten-rekening	Totaal winst/ verlies in niet-gerealiseerde resultaten	Aankoop	Verkoop	Transfer in niveau 3	Transfer uit niveau 3	31/12/11
Financiële activa beschikbaar voor verkoop - obligaties	2 722 272	0	18 363	610 516	(429 668)	287 081	(656 538)	2 552 026
Financiële activa beschikbaar voor verkoop - aandelen	41 939	0	(676)	21 608	(2 769)	26 640	0	86 742
TOTAAL	**2 764 211**	**0**	**17 687**	**632 124**	**(432 437)**	**313 721**	**(656 538)**	**2 638 768**

(in duizend EUR)	Openings-balans	Totaal winst/ verlies in resultaten-rekening	Totaal winst/ verlies in niet-gerealiseerde resultaten	Aankoop	Verkoop	Transfer in niveau 3	Transfer uit niveau 3	31/12/12
Financiële activa beschikbaar voor verkoop - obligaties	2 552 026	0	80 372	571 673	(324 552)	111 824	(18 597)	2 972 746
Financiële activa beschikbaar voor verkoop - aandelen	86 742	0	0	16 256	(14)	2	0	102 986
TOTAAL	**2 638 768**	**0**	**80 372**	**587 929**	**(324 566)**	**111 826**	**(18 597)**	**3 075 732**

B. Verplichtingen

(in duizend EUR)	Openings-balans	Totaal winst/ verlies in resultaten-rekening	Totaal winst/ verlies in niet-gerealiseerde resultaten	Aankoop	Verkoop	Transfer in niveau 3	Transfer uit niveau 3	31/12/11
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	0	0	0	0	0	0	0	0
Derivaten	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAAL	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

(in duizend EUR)	Openings-balans	Totaal winst/ verlies in resultaten-rekening	Totaal winst/ verlies in niet-gerealiseerde resultaten	Aankoop	Verkoop	Transfer in niveau 3	Transfer uit niveau 3	31/12/12
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening	0	0	0	0	0	0	0	0
Derivaten	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAAL	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

5. Sensitiviteit van niveau 3-waarderingen door alternatieve assumpties

De reële waarde van de obligaties is gedeeltelijk gebaseerd op de mark-to-model ontwikkeld door de competence centers van Belfius Bank. De impact van alternatieve hypotheses voor de niet-waarneembare parameters, namelijk de kredietspread en de liquiditeit, van de mark-to-model op level 3-activa is als volgt:

A. Kredietspread

De kredietcomponent van de mark-to-model berust op twee parameters die fundamentele informatie geven over de kredietkwaliteit van een uitgifte: de Probability of Default (PD) op 1 jaar van de emittent en de verwachte Loss Given Default (LGD) van de uitgifte. De keuze viel op de Basel 2 (B2)-parameters als voornaamste referentie, als ze beschikbaar zijn. Een voordeel van de B2-cijfers is dat ze werden gevalideerd, zowel intern als door de toezichthouders. Bovendien worden ze jaarlijks onderworpen aan een back-testing, een oefening die ook intern wordt gevalideerd.

Alternatieve hypotheses zijn een relatieve verschuiving van de berekende mark-to-model spread met 10 %. Die niveauverschuiving is coherent met het model dat wordt gebruikt voor de berekening van de voorziening voor Credit Value Adjustments. De impact op de herwaarderingsreserves van voor verkoop beschikbare activa is als volgt (in EUR):

- impact bij een stijging met 10 %: -20 303 545
- impact bij een daling met 10 %: +20 303 545.

B. Liquiditeit

Naast de kredietspread is de andere parameter die een impact heeft op de uiteindelijke reële waarde, het percentage van de mark-to-market versus de mark-to-model dat wordt gebruikt. Met het oog op die analyse is er enkel een impact op de activa van niveau 3 met een mark-to-model percentage van meer dan 75 %.

Als alternatieve hypotheses verandert Belfius Insurance die percentages met 10 %, hetgeen aanleiding geeft tot de volgende alternatieve percentages:

Normaal	Eerste alternatieve hypothese[1]: +10 %	Tweede alternatieve hypothese[2]: -10 %
75 %	85 %	65 %
100 %	N/A[3]	90 %

(1) Eerste alternatieve hypothese = doorgaans als een hogere weging wordt toegekend aan de mark-to-model.
(2) Tweede alternatieve hypothese = doorgaans als een lagere weging wordt toegekend aan de mark-to-model.
(3) Voor de obligaties die voor 100 % gewaardeerd worden in mark-to-model kan de eerste alternatieve hypothese niet in aanmerking worden genomen om geen % van meer dan 100 % te hebben.

De impact op de herwaarderingsreserves van voor verkoop beschikbare activa is als volgt (in EUR):

- impact bij een stijging van 10 %: -170 086
- impact bij een daling met 10 %: +2 480 461.

C. Besluit

Met de hoogste positieve en negatieve impact wordt de impact van de alternatieve hypotheses op de AFS-reserve geraamd op +20,3 miljoen EUR tot -20,3 miljoen EUR.

6. Bekendmaking van het verschil tussen de transactieprijzen en de gemodelleerde waarden (uitgestelde winst of verlies op dag één)

Nihil.

13.2. Kredietrisico's

1. Financiële activa die achterstallig zijn of een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan

Een financieel actief is achterstallig zodra de tegenpartij heeft verzuimd een som te betalen die contractueel verschuldigd is. Dit wordt beschouwd contract per contract.

Bijvoorbeeld, indien een tegenpartij nagelaten heeft de interest te betalen op vervaldatum, wordt de volledige lening als achterstallig beschouwd.

	31/12/11			
	Financiële activa die achterstallig zijn maar geen bijzondere waardevermindering hebben ondergaan			Boekwaarde van financiële activa waarvan individueel is vastgesteld dat ze een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, voor aftrek van deze bijzondere waardevermindering
(in duizend EUR)	≤ 90 dagen	> 90 dagen ≤ 180 dagen	> 180 dagen	
Voor verkoop beschikbare financiële activa (niet-vastrentende effecten)	0	0	0	39 102
Voor verkoop beschikbare financiële activa (uitgezonderd niet-vastrentende effecten)	0	0	0	1 219 420
Leningen en voorschotten (tegen geamortiseerde kostprijs)	34 714	0	535	9 355
Overige financiële instrumenten - tegen kostprijs	0	0	0	42 019
TOTAAL	**34 714**	**0**	**535**	**1 270 794**

	31/12/12			
	Financiële activa die achterstallig zijn maar geen bijzondere waardevermindering hebben ondergaan			Boekwaarde van financiële activa waarvan individueel is vastgesteld dat ze een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, voor aftrek van deze bijzondere waardevermindering
(in duizend EUR)	≤ 90 dagen	> 90 dagen ≤ 180 dagen	> 180 dagen	
Voor verkoop beschikbare financiële activa (niet-vastrentende effecten)	0	0	0	106 158
Voor verkoop beschikbare financiële activa (uitgezonderd niet-vastrentende effecten)	0	0	0	48 728
Leningen en voorschotten (tegen geamortiseerde kostprijs)	329 424	23 812	30 975	17 635
Overige financiële instrumenten - tegen kostprijs	0	0	0	6 416
TOTAAL	**329 424**	**23 812**	**30 975**	**72 779**

Achterstallige bedragen zijn voornamelijk afkomstig van hypothecaire leningen.

Bijzondere waardeverminderingen op financiële activa worden toegepast in overeenstemming met de waarderingsregels beschreven onder "Waardeverminderingen op financiële activa".

2. Waarborgen en andere kredietverbeteringen verkregen door inbezitneming van de aangehouden waarborg

Nihil.

3. Waardeverminderingen op leningen en voorschotten

(in duizend EUR)	Per 1 januari 2011	Af-boekingen	Dotaties	Terugnames	Overige aan-passingen	Per 31 december 2011	Recupera-ties onmiddellijk geboekt in resultaten-rekening	Kosten onmiddellijk geboekt in resultaten-rekening
SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERINGEN VOOR FINANCIËLE ACTIVA DIE INDIVIDUEEL EN COLLECTIEF GEËVALUEERD WORDEN	**(96 364)**	**40 429**	**(844 057)**	**17 790**	**105**	**(882 097)**	**0**	**0**
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	0	0	(11 295)	0	0	(11 295)	0	0
Hypothecaire en andere leningen	(394)	0	(531)	112	105	(708)	0	0
Voor verkoop beschikbare financiële activa	(95 970)	40 429	(832 231)	17 678	0	(870 094)	0	0
waarvan vastrentende instrumenten	*(47 053)*	*19*	*(819 701)*	*17 678*	*0*	*(849 057)*	*0*	*0*
waarvan aandelen	*(48 917)*	*40 410*	*(12 530)*	*0*	*0*	*(21 037)*	*0*	*0*
COLLECTIEVE WAARDEVERMINDERINGEN	**(24 409)**	**0**	**(10 646)**	**1 128**	**0**	**(33 927)**	**0**	**0**
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	(7 592)	0	(4 338)	319	0	(11 611)	0	0
Hypothecaire en andere leningen	(16 817)	0	(6 308)	809	0	(22 316)	0	0
TOTAAL	**(120 773)**	**40 429**	**(854 703)**	**18 918**	**105**	**(916 024)**	**0**	**0**

(in duizend EUR)	Per 1 januari 2012	Af-boekingen	Dotaties	Terugnames	Overige aan-passingen	Per 31 december 2012	Recupera-ties onmiddellijk geboekt in resultaten-rekening	Kosten onmiddellijk geboekt in resultaten-rekening
SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERINGEN VOOR FINANCIËLE ACTIVA DIE INDIVIDUEEL EN COLLECTIEF GEËVALUEERD WORDEN	**(882 097)**	**825 000**	**(60 110)**	**58 700**	**(1 611)**	**(60 118)**	**489**	**(13 908)**
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	(11 295)	17 305	(9 259)	184	0	(3 065)	489	(13 538)
Hypothecaire en andere leningen	(708)	735	(1 613)	401	(1 611)	(2 796)	0	(370)
Voor verkoop beschikbare financiële activa	(870 094)	806 960	(49 238)	58 115	0	(54 257)	0	0
waarvan vastrentende instrumenten	*(849 057)*	*782 102*	*(7 018)*	*58 115*	*0*	*(15 858)*	*0*	*0*
waarvan aandelen	*(21 037)*	*24 858*	*(42 220)*	*0*	*0*	*(38 399)*	*0*	*0*
COLLECTIEVE WAARDEVERMINDERINGEN	**(33 927)**	**0**	**(8 976)**	**1 730**	**0**	**(41 173)**	**0**	**0**
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	(11 611)	0	(6 492)	0	0	(18 103)	0	0
Hypothecaire en andere leningen	(22 316)	0	(2 484)	1 730	0	(23 070)	0	0
TOTAAL	**(916 024)**	**825 000**	**(69 086)**	**60 430**	**(1 611)**	**(101 291)**	**489**	**(13 908)**

4. Kredietrisico voor leningen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

Nihil.

5. Kredietrisico voor financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening

Nihil.

13.3. Informatie over zekerheden

1. Zekerheden die mogen verkocht worden of tot zekerheid mogen verstrekt worden

Aard van de tot zekerheid verkregen activa (in duizend EUR)	Zekerheid verkregen op 31 december 2011		Zekerheid verkregen op 31 december 2012	
	Reële waarde van de zekerheden	Reële waarde van dergelijke zekerheden die verkocht zijn of tot zekerheid zijn verstrekt aan derden	Reële waarde van de zekerheden	Reële waarde van dergelijke zekerheden die verkocht zijn of tot zekerheid zijn verstrekt aan derden
Aandelen	0	0	0	0
Schuldpapier	3 384 657	0	3 336 095	0
Leningen en voorschotten	0	0	0	0
Kaswaarborgen	0	0	0	0
TOTAAL	**3 384 657**	**0**	**3 336 095**	**0**

Een onderpand wordt verkregen in het kader van de activiteiten m.b.t. terugkoopovereenkomsten en obligatieleningen.

2. Verstrekte zekerheden

(in duizend EUR)	Boekwaarde van in pand gegeven financiële activa per 31 december 2011		Boekwaarde van in pand gegeven financiële activa per 31 december 2012	
	Voor verplichtingen	Voor voorwaardelijke verplichtingen	Voor verplichtingen	Voor voorwaardelijke verplichtingen
Verstrekte zekerheden	1 715 590	0	2 578 455	0

Deze tabel geeft een overzicht van de in pand gegeven financiële activa in het kader van terugkoopovereenkomsten.

3. Overdracht van financiële activa die niet in aanmerking komen voor het niet langer opnemen in de geconsolideerde balans

(in duizend EUR)	31/12/12				
	Boekwaarde van de overgedragen activa	Boekwaarde van daarmee samenhangende verplichtingen	Verplichtingen die alleen een beroep kunnen doen op de overgedragen activa		
			Reële waarde van de overgedragen activa	Reële waarde van daarmee samenhangende verplichtingen	Nettopositie
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten aan klanten	164 413	174 199	163 059	174 199	(11 140)
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	0	0	0	0	0
Voor verkoop beschikbare financiële activa	2 230 271	2 008 346	2 230 271	2 008 346	221 925
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde	0	0	0	0	0
TOTAAL	**2 394 684**	**2 182 545**	**2 393 330**	**2 182 545**	**210 785**

Deze tabel geeft een overzicht van de overgedragen financiële activa en de daarmee samenhangende verplichtingen. Daar nagenoeg alle risico's en voordelen niet overgedragen worden, blijven deze activa op de balans van Belfius Insurance. In deze tabel zijn de terugkoopovereenkomsten opgenomen.

Vermits de marktpartij 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 overige activa" niet van toepassing.

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 kredietrisicoproces 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. De ontvangen cash bekomen onder deze transactie wordt opgenomen als een verplichting.

13.4. Renteherzieningsrisico: uitsplitsing volgens resterende looptijd tot de volgende rentevoetbepaling

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

1. 2011

A. Activa

(in duizend EUR)	31/12/11									
	Op zicht en direct opeisbaar	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	On-bepaald	Verlopen rente	Aan-passing naar reële waarde	Waarde-vermin-dering	Totaal
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	731 952	35 594	106 774	374 045	3 072	1 082	13 019		(22 906)	1 242 632
Hypothecaire en andere leningen		594 053	114 910	131 716	1 062 493	4 707	20 693		(23 024)	1 905 548
Financiële activa geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening						3 131 749	643			3 132 392
Voor verkoop beschikbare financiële activa		424 887	932 866	2 904 050	11 377 370	903 472	362 525	(125 674)	(870 093)	15 909 403
Vastgoedbeleggingen						286 668				286 668
Derivaten							49	4 434		4 483
Investeringen in geassocieerde deelnemingen						8 570				8 570
Materiële vaste activa voor eigen gebruik						55 732				55 732
Immateriële activa en goodwill						12 646				12 646
Belastingvorderingen						329 058				329 058
Activa met betrekking tot (her)verzekeringscontracten	26 505	37 717	29 100	17 137	6 389	109 230			(419)	225 659
Overige activa	983	21 560	9 270	4 136		29 296				65 245
TOTAAL	759 440	1 113 811	1 192 920	3 431 084	12 449 324	4 872 210	396 929	(121 240)	(916 442)	23 178 036

B. Verplichtingen

(in duizend EUR)	31/12/11								
	Op zicht en direct opeisbaar	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald	Verlopen rente	Aan-passing naar reële waarde	Totaal
Schulden aan kredietinstellingen		1 531 167	22 347				2 018		1 555 532
Deposito's van klanten	519	6 758	27 831	19 381		4 991			59 480
Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening						3 132 392			3 132 392
Derivaten							90	583	673
Achtergestelde schulden		351 000				42 768	6 382		400 150
Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten						17 066 805			17 066 805
Voorzieningen en andere verplichtingen						87 671			87 671
Belastingverplichtingen						14 450			14 450
Verplichtingen met betrekking tot (her)verzekeringscontracten en overige verplichtingen	68 462	153 677	60 101	2 521	19	45 780			330 560
TOTAAL	**68 981**	**2 042 602**	**110 279**	**21 902**	**19**	**20 394 857**	**8 490**	**583**	**22 647 713**

C. Nettopositie

(in duizend EUR)	31/12/11					
	Op zicht en direct opeisbaar	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald
Sensitivity gap in de balans	690 459	(928 791)	1 082 641	3 409 182	12 449 305	(15 522 647)

2. 2012

A. Activa

(in duizend EUR)	31/12/12									
	Op zicht en direct opeisbaar	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	On-bepaald	Verlopen rente	Aan-passing naar reële waarde	Waarde-vermin-dering	Totaal
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	659 418	175 974	96 879	20 056	100 130		5 225		(21 168)	1 036 514
Hypothecaire en andere leningen	272	470 086	123 251	211 462	5 516 199	10 826	40 685		(25 866)	6 346 915
Financiële activa geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening						3 457 881	643			3 458 524
Voor verkoop beschikbare financiële activa	9 420	383 220	785 989	2 622 109	8 243 131	833 320	277 648	1 396 746	(54 258)	14 497 325
Vastgoedbeleggingen						408 835				408 835
Derivaten							4			4
Investeringen in geassocieerde deelnemingen						10 331				10 331
Materiële vaste activa voor eigen gebruik						54 805				54 805
Immateriële activa en goodwill						17 332				17 332
Belastingvorderingen						20 693				20 693
Activa met betrekking tot (her)verzekeringscontracten	78 860	12 391	9 593	12 017	3 748	199 789			(547)	315 851
Overige activa	1 013	3 893	9 141	2 260		647				16 954
TOTAAL	748 983	1 045 564	1 024 853	2 867 904	13 863 208	5 014 459	324 205	1 396 746	(101 839)	26 184 083

B. Verplichtingen

(in duizend EUR)	31/12/12								
	Op zicht en direct opeisbaar	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald	Verlopen rente	Aan-passing naar reële waarde	Totaal
Schulden aan kredietinstellingen	4 024	1 154 553	1 036 254	17 475	20 079		546		2 232 931
Deposito's van klanten	717		3 207	9 609		18 136			31 669
Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening						3 458 524			3 458 524
Derivaten							115	368	483
Achtergestelde schulden					181 000	212 768	10 582		404 350
Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten						17 881 247			17 881 247
Voorzieningen en andere verplichtingen						89 143			89 143
Belastingverplichtingen						132 893			132 893
Verplichtingen met betrekking tot (her)verzekeringscontracten en overige verplichtingen	155 246	103 876	37 044	2 620		95 239			394 025
TOTAAL	**159 987**	**1 258 429**	**1 076 505**	**29 704**	**201 079**	**21 887 950**	**11 243**	**368**	**24 625 265**

C. Nettopositie

(in duizend EUR)	31/12/12					
	Op zicht en direct opeisbaar	Minder dan 3 maand	3 maand tot 1 jaar	1 tot 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Onbepaald
Sensitivity gap in de balans	588 996	(212 865)	(51 652)	2 838 200	13 662 129	(16 873 491)

13.5 Valutarisico

(in duizend EUR)	31/12/11				
	EUR	Andere EU-munten	USD	Andere	Totaal
Totaal van het actief	22 546 834	601 189	21 905	8 108	23 178 036
Totaal van de verplichtingen en eigen vermogen	23 094 850	41 976	23 029	18 181	23 178 036
NETTO IN DE BALANS OPGENOMEN POSITIE	(548 016)	559 213	(1 124)	(10 073)	0
Buitenbalansposten - te ontvangen	0	0	0	0	0
Buitenbalansposten - te betalen	0	0	0	0	0
NETTOPOSITIE BUITENBALANS	0	0	0	0	0
NETTOPOSITIE	(548 016)	559 213	(1 124)	(10 073)	0

(in duizend EUR)	31/12/12				
	EUR	Andere EU-munten	USD	Andere	Totaal
Totaal van het actief	25 857 676	289 179	28 133	9 095	26 184 083
Totaal van de verplichtingen en eigen vermogen	26 071 500	64 410	28 399	19 773	26 184 083
NETTO IN DE BALANS OPGENOMEN POSITIE	(213 824)	224 768	(266)	(10 678)	0
Buitenbalansposten - te ontvangen	0	0	0	0	0
Buitenbalansposten - te betalen	0	0	0	0	0
NETTOPOSITIE BUITENBALANS	0	0	0	0	0
NETTOPOSITIE	(213 824)	224 768	(266)	(10 678)	0

Belfius Verzekeringen NV
Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2012

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening zoals hieronder gedefinieerd, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening – Opinie zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van Belfius Verzekeringen NV ("de vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep"), 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 bestaat uit de geconsolideerde balans op 31 december 2012, de geconsolideerde resultatenrekening, het overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor het boekjaar eindigend op die datum, alsmede een overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en toelichtingen. De totale activa in de geconsolideerde balans bedragen 26 184 083 (000) EUR en de geconsolideerde winst (aandeel van de groep) van het boekjaar bedraagt 84 535 (000) EUR.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor het implementeren van een interne controle die ze nodig acht voor het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang bevat, als gevolg van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie met betrekking tot uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, inclusief diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de geconsolideerde jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de groep in aanmerking met betrekking tot het opstellen van een geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de doeltreffende werking van de interne controle van de groep. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en de presentatie van de geconsolideerde jaarrekening als geheel. Wij hebben van de verantwoordelijken en van de raad van bestuur van de vennootschap de voor onze controle vereiste opheldering en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Opinie zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap Belfius Verzekeringen NV een getrouw beeld van het vermogen en de financiële positie van de groep per 31 december 2012, en van haar resultaten en kasstromen voor het boekjaar eindigend op die datum, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en voor de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

In het kader van ons mandaat, is het onze verantwoordelijkheid om, voor alle betekenisvolle aspecten, de naleving van bepaalde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende vermelding die niet van aard is om de draagwijdte van ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

→ Het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt in alle van materieel belang zijnde opzichten overeen met de geconsolideerde jaarrekening en bevat geen informatie die kennelijk inconsistent is met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Diegem, 3 mei 2013

De commissaris

DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door

Frank Verhaegen

Aanvullende inlichtingen

Algemene gegevens van Belfius Insurance

Maatschappelijke benaming
Belfius Insurance nv

Contact
Tel.: +32 2 286 76 11

Algemeen postadres
Galileelaan 5
1210 Brussel

Ondernemingsnummer
RPR 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-vrij: 8.30 uur - 17 uur).

Uiteraard kunt u ons ook volgen op:

LinkedIn.com/company/belfius-insurance

Belfius Insurance