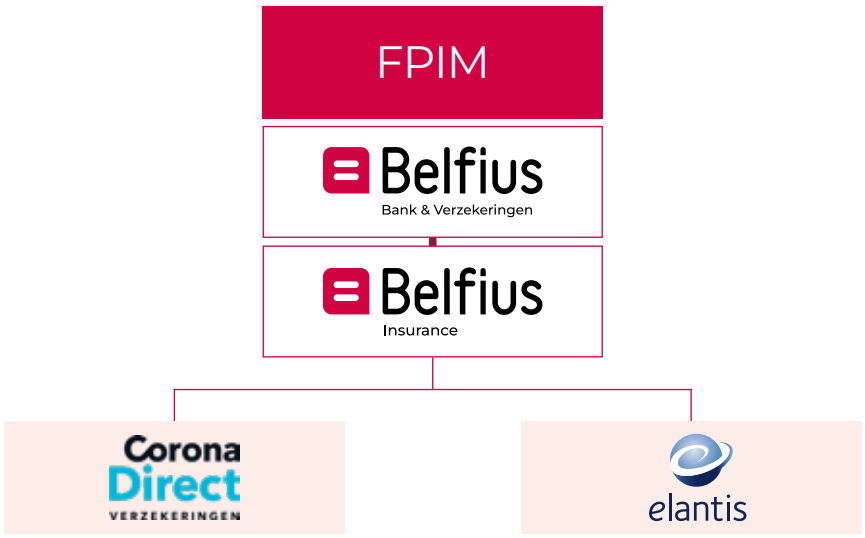
JAARVERSLAG 2022

Belfius
Insurance

Inhoudstafel

Profiel van de groep	3
Kerncijfers van Belfius Insurance	**6**
Beheersverslag	**7**
Geconsolideerde jaarrekening	**82**
Aanvullende inlichtingen	**224**

Profiel van de groep



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

Als 6e[1] grootste verzekeraar op de Belgische markt biedt Belfius Insurance particulieren, zelfstandigen, ondernemingen, social-profitbedrijven en overheidsinstellingen een compleet gamma verzekeringsproducten aan, zowel voor Leven als Niet-Leven.

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

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

Belfius Bank & Verzekeringen

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

Ook klanten uit de Publieke Sector, de Social Profit en Ondernemingssector kunnen bij Belfius Insurance terecht voor een op maat gamma levensverzekeringsproducten. Deze klanten worden eveneens rechtstreeks door Belfius Insurance benaderd.

(1) 2021 cijfers – Assuralia: 2022 cijfers nog niet beschikbaar

DVV Verzekeringen

DVV Verzekeringen, de gezinsverzekeraar, verdeelt zijn producten via een exclusief consulentennetwerk dat zich uitstrekt over het hele land. Via de 300 DVV-kantoren krijgen particulieren, zelfstandigen en kleine ondernemingen een compleet gamma verzekeringsproducten en hypothecaire kredieten aangeboden, met advies op maat.

Corona Direct Verzekeringen

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

Elantis

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

ONZE GROEP

- 6e verzekeraar op de Belgische markt (2021)
- 1.346 werknemers
- 19,7 miljard EUR balanstotaal
- 1,9 miljard EUR kern eigen vermogen
- 2,1 miljard EUR Solvency II beschikbaar kapitaal
- 4 distributiekanalen

NIET-LEVEN

- 805 miljoen EUR bruto ontvangen premies
- 650.212 verzekerde voertuigen
- 670.177 verzekerde gebouwen
- 1.856.271 P&C-polissen

LEVEN

- 13,8 miljard EUR totale reserves
- 9,9 miljard EUR wiskundige reserves tak 21/26/27
- 3,9 miljard EUR reserves unit linked
- 1.357 miljoen EUR bruto ontvangen premies
- 5e levensverzekeraar op de Belgische markt (2021)

Kerncijfers van Belfius Insurance

Geconsolideerde balans

(In miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
TOTAAL VAN HET ACTIEF	21.511	21.550	19.675
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	19.431	19.377	17.849
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	2.079	2.174	1.827

Geconsolideerde resultatenrekening

(In miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	273	280	265
Belastingen	(61)	(62)	(54)
NETTORESULTAAT[1]	212	217	210

Solvabiliteitsratio's[2]

(In %)	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Solvency II-ratio (voor dividend)	212%	200%	205%
Solvency II-ratio (na dividend)	200%	190%	193%

Premie-incasso

(In miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Bruto ontvangen premies Leven (inclusief tak 23)	967	1.094	1.357
Bruto ontvangen premies Niet-Leven	737	769	805

(1) Belfius Insurance Groep Resultaat
(2) Niet geauditeerd.

Beheersverslag

Boodschap van de voorzitters	8
Personeelszaken	14
Financiële resultaten	21
Activiteitenverslag	31
Beheer van het kapitaal	38
Risicobeheer	42
Management van de onderneming	64
Verklaring van niet-financiële informatie	81

Boodschap van de voorzitters

Mevrouw, meneer,

Belfius Insurance sluit 2022 af met een nettoresultaat van 210 miljoen euro. Een sterk resultaat in een jaar dat gekenmerkt werd door de oorlog in Oekraïne, een energiecrisis zonder weerga en een torenhoge inflatie. Reken daar nog de stormen van februari bij en je kan spreken over een bijzonder uitdagend jaar.

Ook in die allesbehalve evidente omstandigheden draagt Belfius Insurance met dit nettoresultaat opnieuw voor meer dan 20% bij tot het nettoresultaat van 975 miljoen euro van Belfius Groep. Een groep die in een goed decennium geëvolueerd is tot een zeer solide en duurzame partner van de Belgische economie en samenleving én van een uitgesproken bank met een verzekeringspoot naar een echte bank-verzekeraar.

Sterk jaar in Leven, status-quo in Niet-Leven

Het nettoresultaat Leven stijgt fors met 8,8% tot 193 miljoen euro, vooral dankzij een uitstekend financieel beheer van onze activa en dankzij de stijgende rentevoeten. Ook de productie Leven profiteerde hiervan en bedraagt 2,2 miljard euro eind 2022. Dat is een stijging met 7,6% t.o.v. eind 2021, o.m. dankzij de revival van de tak 21-verzekeringen (+48,7% nieuwe verzekeringspolissen afgesloten in 2022) die tijdens het slechte beursjaar een veilige haven boden en waar Belfius Insurance met Belfius Invest Capital als eerste verzekeraar in België tijdens de tweede jaarhelft een tak 21-product lanceerde met een hoger gegarandeerd rendement.

De totale reserves Leven dalen met 3,8% tot 13,8 miljard euro, vooral als gevolg van het negatieve markteffect op de reserves van tak 23-producten.

Met 39 miljoen euro droeg Niet-Leven 2 miljoen minder bij tot het nettoresultaat dan in 2021. Oorzaken zijn de stormen in februari, de hoge inflatie die de schadekosten deed stijgen en de vertraging van de automarkt met een impact op de productie in autoverzekeringen. In die context hield de commerciële dynamiek erg goed stand met een stijging van het premie-incasso Niet-Leven op groepsniveau tot 805 miljoen euro (+4,7%). Ook de operationele gecombineerde ratio (NCR) verbetert lichtjes (-0,6%) tot 96,4% dankzij o.m. meer premie-inkomsten in lijn met de groeiende portefeuille en de gedeeltelijke terugname van provisies, wat de hogere kosten voor natuurrampen en de hogere gemiddelde schadelasten door de stijgende inflatie compenseert.

"Ik ben fier dat we met Belfius Insurance opnieuw voor meer dan 20% bijdragen tot het nettoresultaat van Belfius Groep in het bewogen jaar dat 2022 was. Ik bedank onze klanten voor het vertrouwen en onze medewerkers en de zelfstandige agenten voor hun niet aflatende engagement.""

Frédéric Van der Schueren
Voorzitter van het directiecomité

Een succesvolle multikanaalstrategie

Op commercieel gebied blijven we voluit de kaart trekken van onze 3 distributiekanalen Belfius, DVV en Corona Direct die het stuk voor stuk zeer goed doen.

In Leven halen we over alle merken heen zoals gezegd een totale productie van 2,2 miljard euro. Het bankkanaal neemt hiervan het grootste deel voor zijn rekening.

In Niet-Leven zetten onze 3 merken sterke resultaten neer.

Het bankkanaal laat de sterkste groei optekenen, zijnde 8,5% tot 322 miljoen euro premie-incasso. Deze groei overtreft substantieel het marktgemiddelde en bewijst eens te meer het succes van het bancassurancekanaal. Een kanaal waar we blijven op inzetten in nauwe samenwerking met Belfius Bank.

Ook DVV, met zijn netwerk van exclusieve agenten die zich binnen de markt onderscheiden door hun meer dan uitstekende service, laat met een premie-incasso van 339 miljoen euro een mooie groei van 3,6% optekenen.

Corona Direct groeit met 4% tot 70 miljoen euro premie-incasso. Gezien het succes en het belang van directe verzekeringen worden de banden tussen Belfius Insurance en Corona Direct trouwens verder versterkt.

Hoge soliditeit als sterk fundament

Minstens even belangrijk als de mooie commerciële cijfers, is uiteraard de soliditeit. Op dat vlak verbetert Belfius Insurance in 2022 zijn al uitstekende Solvency II-ratio nog verder naar 193%. Op groepsniveau blijft Belfius één van de sterkst gekapitaliseerde Europese bank-verzekeraars met een solvabiliteitsratio Basel III CET 1 van 16,5%.

Net als bij de overstromingen van 2021 bleef de financiële impact van de februari-stormen op de jaarresultaten van Belfius Insurance beheersbaar, dankzij een uitstekende herverzekeringspolitiek.

Deze sterke soliditeit laat Belfius toe om zijn maatschappelijke rol en zijn ambitieuze en rendabele groeistrategie ook in de toekomst te blijven waarmaken. Ze zijn ook het rechtstreekse bewijs dat onze langetermijnstrategie werkt en dat onze strategische prioriteiten relevanter zijn dan ooit: rendabele groei nastreven via al onze merken, verder de kaart trekken van de digitalisering en de klant altijd en overal centraal blijven stellen.

Meaningful & Inspiring for the Belgian Society

Dankzij onze financiële stabiliteit kunnen we als verzekeraar meer doen dan enkel en alleen onze klanten beschermen. Als Belgische speler streven we ernaar Meaningful & Inspiring te zijn for the Belgian Society.

Zo investeren we ongeveer 2/3 van onze investeringsportefeuille, die goed is voor 15 miljard euro, in de Belgische economie. Dat vertaalt zich onder meer in:

- steun aan meer dan 100 Belgische start-ups en investeringen in onder andere infrastructuur en onderwijs;
- een verkoop in 2022 van een deel van het Pacheco-gebouw aan de KUL, dat in de toekomst onder meer de campus zal worden voor 4.000 studenten;
- steun tijdens de Covid-19-crisis aan verschillende Belgische herstelfondsen zoals Amerigo, Belgian Recovery Fund, Welvaartsfonds en Boosting Brussels.

De kracht en flexibiliteit van onze medewerkers

Onze klanten beschermen, het zit als verzekeraar in ons DNA. Het in de praktijk omzetten, kunnen we enkel dankzij het engagement van onze medewerkers. Net als na de zware overstromingen van 2021, stonden ze ook paraat na de stormen die ons land in februari 2022 teisterden, daarbij blijk gevend van een enorme flexibiliteit en gedrevenheid. En onze klanten appreciëren dat, getuige hun hoge tevredenheid.

Maar onze rol opnemen als verzekeraar en terwijl meaningful & inspiring te zijn for the Belgian Society is niet mogelijk zonder ook intern te investeren in onze medewerkers. Zo verwelkomden we in 2022 bij Belfius Insurance 160 nieuwe collega's en wordt meer dan 45% van onze managementfuncties ingevuld door vrouwen.

Dankzij de inzet en het engagement van onze gemotiveerde medewerkers kunnen we dan ook verder bouwen aan dit succesverhaal en onze toekomstige groeiambities vervullen.

"Het resultaat van Belfius Insurance toont eens te meer de cruciale rol van de verzekeringen binnen de Groep. Het zorgt er tevens voor dat Belfius Insurance al meer dan een decennium zijn engagement als zinvolle en inspirerende verzekeraar voor de Belgische samenleving waarmaakt."

Marc Raisière
Voorzitter van de raad van bestuur

Duurzaam ondernemen als kompas

Ons klimaat en onze planeet hebben een andere manier van ondernemen nodig en Belfius Insurance wil een voortrekker zijn in die transitie. Waar duurzaam ondernemen voor 2020 veelal bestond uit losse initiatieven, is het sinds een paar jaar geïntegreerd in alles wat we doen. Ook in 2022 ging het verder op de ingeslagen weg via een heel aantal initiatieven.

Begin 2021 valideerden we voor al onze activiteiten de Transition Acceleration Policy (TAP), een interne beleidslijn gebaseerd op verschillende internationale duurzaamheidspacten. In de loop van 2022 werd die oefening afgerond en voldoen alle Belfius Insurance-investeringen aan onze TAP.

Nog in 2022 was er een verschuiving op het vlak van mobiliteit. Het gebruik van de fiets kende een groei van meer dan 7%[1] en het gebruik van de auto kende een lichte daling. Met onze fiets- en km-verzekering spelen we dan ook graag in op deze veranderende behoeften van klanten en samenleving. En onze inspanningen worden beloond, zo ontvingen we in 2022 een Decavi-trofee voor onze fietsverzekering.

Belfius Insurance is vastbesloten zijn inspanningen de komende jaren voort te zetten en duurzaam ondernemen verder te integreren in de hele organisatie. Bij alles wat we doen, willen we ons de vraag stellen of en hoe we het duurzamer kunnen maken zoals voorgeschreven door de Principles of Sustainable Insurance waarop wij ons geëngageerd hebben.

Klaar voor de toekomst

Dat Belfius Insurance al meer dan een decennium zijn engagement als zinvolle en inspirerende verzekeraar voor de Belgische samenleving waarmaakt, is geen toeval. Het is de geslaagde mix van een duurzaam businessmodel aangevuld met de juiste langetermijnstrategie. Een strategie die inzet op onvoorwaardelijke steun aan de Belgische economie en samenleving, focust op innovatie en Belgisch talent en de klant overal centraal stelt.

Uiteraard willen we ook onze klanten danken voor hun vertrouwen waarmee zij ons elke dag inspireren om het beste van onszelf te geven. Zoals we ook onze aandeelhouder en leden van de raad van bestuur erkentelijk zijn voor hun vertrouwen en steun in de ontwikkeling van onze ambitieuze strategie. En tot slot richten we onze oprechte dank aan onze medewerkers, onze zelfstandige agenten en hun medewerkers voor hun onafgebroken inzet en engagement. Voor de Love van de klant doen zij al 11 jaar méér, en dat zullen we ook in de toekomst blijven doen.

Brussel, 20 03 2023

Frédéric Van der Schueren
Voorzitter van het directiecomité

Marc Raisière
Voorzitter van de raad van bestuur

(1) Bron: Mobiliteitsbarometer van Acerta.

Personeelszaken

Belfius Insurance wil betekenisvol en inspirerend zijn voor de Belgische samenleving. Dit doel wordt belichaamd door de talenten van het menselijk kapitaal van Belfius Insurance.

Belfius Insurance hecht veel belang aan zijn talenten. Het menselijk kapitaal speelt een sleutelrol in het succes van de onderneming. Ons HR-beleid helpt Belfius Insurance zich ook te positioneren als een zeer klantgerichte organisatie die zich aanpast aan een steeds veranderende omgeving.

Het is dan ook onze opdracht om dit menselijk kapitaal te beheren en de Belfius-cultuur te verankeren in overeenstemming met het doel van Belfius Insurance.

De vier Belfius Insurance-waarden vormen het kader van onze bedrijfscultuur:

- **Klantgerichtheid**: de tevredenheid van zijn klanten is en blijft de referentie en de ambitie die bepalend is voor alles wat Belfius Insurance doet.
- **Authenticiteit**: Belfius Insurance respecteert ieders individualiteit en vindt verschillen verrijkend. Iedereen is op zijn best als hij zichzelf kan zijn.
- **Eerlijkheid**: Belfius Insurance streeft naar een evenwicht tussen de belangen van al zijn stakeholders. Het wil waarde op lange termijn creëren voor zijn klanten en zijn bedrijf, maar ook voor de gemeenschap en het milieu.
- **Ondernemersgeest**: Belfius Insurance durft nieuwe wegen in te slaan en grenzen te verleggen. Het heeft ook een scherp oog voor kansen, die het met passie, vastberadenheid en integriteit wil waarmaken.

Belfius Insurance heeft een specifieke identiteit die verder gaat dan de FACE-waarden (**F**airness - Eerlijkheid, **A**uthenticity - Authenticiteit, **C**ustomer-orientation - Klantgerichtheid en **E**ntrepreneurial spirit - Ondernemersgeest) die zijn acties leiden, zoals die tot uiting komen in een reeks concrete gedragingen.

Sinds eind 2021 voert Belfius Group samen met de afdeling Communicatie een campagne rond de gedragingen die de onderneming intern wil bijbrengen. Elke maand ligt de focus op een nieuw gedrag, belicht via een teaser video, interview, intranetmap, toolkits, lezingen en andere inspiratiebronnen, opleidingen, een korte enquête enz. Tot nu toe werden de volgende gedragingen in de kijker gezet: Menselijk, Feedback, Eenvoud, Leergierig, Plezier, Vertrouwen, Aanwezigheid, Samen.

1. Onze medewerkers: de ruggengraat van de onderneming

1.1. Kerncijfers

52,67% VROUWEN

47,33% MANNEN

1.346 ACTIEVE MEDEWERKERS(1)

Gemiddelde leeftijd 43,04 JAAR

Gemiddelde anciënniteit 12,02 JAAR

99,33% MEDEWERKERS met een contract van onbepaalde duur

29,12% MEDEWERKERS jonger dan of gelijk aan 35 jaar

(1) Effectief

In 2022 telde Belfius Insurance en zijn dochterondernemingen(2) 1.346 medewerkers. De gemiddelde leeftijd is 43 jaar en de gemiddelde anciënniteit is 12,02 jaar.

Belfius Insurance (en zijn dochterondernemingen) vertoont (vertonen) in het algemeen een goed evenwicht tussen het aantal mannen en vrouwen. Vrouwen en mannen nemen respectievelijk 52,67% en 47,33% van het personeelsbestand voor hun rekening. Bij Belfius Insurance, de grootste entiteit met 1.091 werknemers, zien we een ongeveer gelijk aandeel vrouwen (50%) en mannen (50%).

De werkgelegenheid is verzekerd in de diverse entiteiten. 99,3% van de werknemers heeft een arbeidsovereenkomst van onbepaalde duur.

In een steeds sneller veranderende wereld en omgeving werken Belfius Insurance en zijn dochterondernemingen aan de oplossingen van de toekomst. Om die reden is het van cruciaal belang dat we met name jonge talenten aantrekken. Eind 2022 was 29,12% van de medewerkers maximaal 35 jaar oud.

1.2. Strategie voor talentwerving op maat

Talentwerving verwijst naar de bijzondere klemtoon die wordt gelegd op het vinden en aanwerven van nieuwe werknemers.
In 2022 werden 347 interne en externe vacatures voor vaste functies gepubliceerd voor Belfius Insurance.

Belfius Insurance is ervan overtuigd dat we vandaag moeten investeren in de oplossingen van morgen als we de uitdagingen van de toekomst het hoofd willen bieden. Net als voor vele andere bedrijven, is de noodzaak om nieuwe profielen aan te werven een uitdaging voor Belfius Insurance. Belfius Insurance is voortdurend op zoek naar de juiste nieuwe talenten, enerzijds om de expertise in specifieke domeinen te versterken, en anderzijds om te bouwen aan een talentpijplijn van diverse profielen met het potentieel om te groeien en relevant te blijven.

(2) Corona Direct Verzekeringen, Caring People, Elantis, Belfius Insurance Finance, Jane en Jaimy

Elk jaar werft Belfius Groep 20 tot 30 **Young Professionals** aan. Dat zijn jonge mensen die net zijn afgestudeerd of die een beperkte beroepservaring hebben. Deze jonge medewerkers werken gedurende vier tot zes maanden aan strategische projecten in verschillende afdelingen.

1.3. Uitstroom

In absolute cijfers is het aantal vertrekken in 2022 toegenomen. In de meeste gevallen ging het om vertrekken op eigen initiatief en personeelsleden van 60+ die met pensioen gingen. Voor Belfius Insurance gaat het respectievelijk om 59 en 10 van de 84 vertrekken, of 70,2% en 11,9% van het totale aantal vertrekken.

2. Beheer van onze talenten

Voor verzekeraar Belfius Insurance is de kwaliteit van de talenten een grote troef. Maar de juiste profielen aantrekken, volstaat niet. Een gezonde, veilige en motiverende werkomgeving creëren en focussen op de ontwikkeling van talent is een must om zinvol werk te bieden. Enkel door te investeren in levenslang leren en duurzame loopbanen kan talentbehoud worden gevoed en kunnen we de uitdagingen van morgen het hoofd bieden.

2.1. Levenslang leren

Levenslang leren is het voortdurende, vrijwillige en zelfgemotiveerde streven naar kennis om persoonlijke of professionele redenen.

Veranderingen in de omgeving, zoals nieuwe technologieën, digitalisering of vervroegd pensioen, nopen personeel tot flexibiliteit. De tijd dat mensen zich levenslang aan één bedrijf verbonden, ligt ver achter ons. In een snel veranderende omgeving is een cultuur van levenslang leren dus een must. Belfius Insurance is ervan overtuigd dat dit voor zijn personeelsleden de beste garantie is om de laatste ontwikkelingen voor te blijven en hun inzetbaarheid te vergroten. Belfius Insurance biedt zijn werknemers dan ook de middelen om te blijven investeren in hun persoonlijke ontwikkeling en cultiveert daarmee een doelgerichte en duurzame organisatie.

Belfius Insurance biedt zijn werknemers via het portaal 'Mijn Ontwikkeling' een brede waaier aan **opleidingsprogramma's** die soft skills, technische vaardigheden en theoretische kennis omvatten. In 2022 werden er 6.883 opleidingsdagen georganiseerd (meestal per videoconferentie).

2.2. Een duurzaam loopbaanbeleid

Een duurzaam loopbaanbeleid behelst een reeks strategieën en acties die erop gericht zijn mensen te helpen een succesvolle en bevredigende loopbaan op lange termijn te behouden.

Interne mobiliteit

Eén manier om een duurzame loopbaan uit te bouwen, is overstappen naar een andere rol/functie binnen de onderneming (interne mobiliteit). Als werkgever biedt Belfius Insurance een breed scala aan functies, zowel in centrale als regionale afdelingen, en biedt het een grote verscheidenheid aan vacatures voor potentiële kandidaten. In 2022 veranderden 110 personeelsleden van functie binnen Belfius Insurance.

2.3. Tevredenheid en betrokkenheid van de werknemers

Al negen jaar meet Belfius Insurance de tevredenheid en betrokkenheid van zijn werknemers via een jaarlijkse betrokkenheidsenquête. De betrokkenheid blijft met 83,9% betrokken werknemers zeer hoog in 2022.

3. Inclusieve bedrijfscultuur

3.1. Een actieve aanpak van diversiteit, gelijke kansen en inclusie (DGI)

Een actieve benadering van diversiteit, gelijke kansen en inclusie (DGI) is een pro-actieve en doelbewuste inspanning om een cultuur te bevorderen die diversiteit, gelijkheid en inclusie stimuleert en gelijke kansen en gelijk loon garandeert.

Belfius Insurance gelooft dat een diverse en inclusieve werkplek waar elke werknemer zich gewaardeerd en gerespecteerd voelt, bevorderlijk is voor een gevoel van betrokkenheid en innovatie. Daarom is DGI een van de kernwaarden van de aanpak van Belfius Insurance. Wij geloven ook dat dit bijdraagt aan de ontwikkeling van de Belgische samenleving. Met dat doel werken de **diversiteitsmanager** en de **stuurgroep diversiteit** sinds 2015 bij Belfius Groep aan een omgeving die steeds inclusiever wordt. Een omgeving die alle werknemers de mogelijkheid biedt om te zijn en te handelen in overeenstemming met hun persoonlijkheid en dit om op een open en authentieke manier met hun collega's te delen.

In lijn hiermee heeft Belfius Insurance zijn DGI-aanpak ook geïntegreerd in de screening van kandidaten, sollicitatieprocessen, salarisvoorstellen, KPI's voor aanwerving, introductietrajecten, promotie- en leiderschapstrajecten, werkgeversmerken en waardeproposities.

Belfius Insurance gelooft sterk in het belang van een diverse vertegenwoordiging (geslacht, leeftijd, afkomst, taal enz.) en ondertekende daarom het Charter voor inclusieve panels om te streven naar een diverse panelvertegenwoordiging en zo makkelijker een samenhorigheidsgevoel bij het publiek te creëren.

In 2022 zette Belfius Groep een nieuwe stap naar diversiteit en inclusie door officieel partner te worden van **Open@Work**. De bedoeling: mensen uit de lgbtqia+-gemeenschap binnen Belfius samenbrengen en met elkaar verbinden. Het initiatief heeft tot doel de krachten te bundelen bij het creëren en verbeteren van de werkomgeving van de betrokken bedrijven zodat iedereen zich comfortabel en thuis voelt in de werkomgeving.

Belfius Groep blijft actief deelnemen aan het initiatief 'Women In Finance' om de genderkloof in de financiële sector te dichten. Door in 2019 het Charter voor diversiteit in de financiële sector te ondertekenen, verbond Belfius zich ertoe een reeks diversiteitsdoelstellingen na te streven, deze openbaar te maken en er jaarlijks over te rapporteren. De resultaten worden gepubliceerd op de website van de FOD Financiën.

De Belfius Groep werkt geleidelijk aan een beter evenwicht tussen mannen en vrouwen op alle niveaus van de organisatie. Het gemiddelde aantal vrouwen in leidinggevende functies (manager of senior/sleutelpositie behalve de raad van bestuur) heeft zich in 2022 positief ontwikkeld. Ons doel is dat 44% van de leidinggevende functies in 2025 door vrouwen wordt bekleed.

Het renumeratiebeleid van Belfius Groep is genderneutraal en niet-discriminerend. Het garandeert gelijke toegang tot alle beschikbare functies binnen de onderneming zonder onderscheid te maken op basis van geslacht, en hanteert een uniform bezoldigingsstelsel voor dezelfde categorie werknemers. We streven naar een gelijke bezoldiging voor gelijke verantwoordelijkheden en gelijke ervaring en het bespreekt, meet en rapporteert jaarlijks evaluaties, lonen en promoties binnen de bevoegde organen. Om de twee jaar wordt een analyse uitgevoerd om een eventuele loonkloof tussen mannen en vrouwen te meten. Deze analyse wordt voorgelegd aan de sociale partners (ondernemingsraad). In 2022 slinkt de niet-gecorrigeerde loonkloof van 11,8 % tot een aangepaste loonkloof van 1,1 %, wat betekent dat hetzelfde loon wordt betaald onder dezelfde voorwaarden (anciënniteit in de onderneming, functieniveau, opleidingsniveau, activiteitspercentage), ongeacht het geslacht van de werknemer.

Belfius Insurance ondersteunt werknemers in alle fasen van hun leven en loopbaan met een **beleid voor ouderschapsverlof** dat onze DGI-aanpak aanvult.

De **Belfius Young Community** (BYC) brengt werknemers onder de 36 jaar samen om hen te ondersteunen tijdens de eerste jaren van hun loopbaan. Via haar activiteiten draagt ze bij tot de verbreding van de rol van jonge werknemers zodat zij hun stempel kunnen drukken op de bedrijfscultuur van Belfius Groep.

4. Sterke focus op gezondheid en welzijn

Door voorrang te geven aan gezondheid en welzijn, ongeacht de omstandigheden, kunnen mensen hun algemene levenskwaliteit verbeteren en zijn ze beter toegerust om eventuele uitdagingen het hoofd te bieden.

Belfius Insurance hecht veel belang aan het algemeen welzijn, de veiligheid en de gezondheid – zowel fysiek als mentaal – van al zijn werknemers. Welzijn, veiligheid en gezondheid gaan ons allen aan en zijn een recht voor ieder van ons.

4.1. Risicobeoordeling en -systeem voor gezondheid en veiligheid

Beheersysteem voor gezondheid en veiligheid op het werk

Belfius Insurance heeft een **gezondheids- en veiligheidsbeleid** zoals bepaald door de Welzijnswet van 1996 en de uitvoeringsbesluiten daarvan (Codex Welzijn op het Werk). Het vereist de ontwikkeling van een beleid dat gericht is op de preventie van arbeidsongevallen en beroepsziekten en dat de relatie tussen mens en werk specificeert, zodat er meer aandacht gaat naar de mens als geheel.

Belfius Insurance hanteert een dynamisch **risicobeheersysteem** dat de volgende zeven welzijnsdomeinen omvat: arbeidsveiligheid, ergonomie, arbeidshygiëne, gezondheid op het werk, milieueffecten op de werknemers, psychosociale aspecten, verfraaiing van de werkplek, alsook de (mogelijke) interacties tussen deze domeinen. Het risicobeheersysteem maakt preventieplanning en de uitvoering van beleid mogelijk, overeenkomstig het Deming-beginsel (Plan-Do-Check-Act).

Het preventiebeleid houdt rekening met een aantal specifieke door de overheid uitgevaardigde wettelijke en reglementaire voorschriften, zoals de aanwijzing van een interne gezondheids- en veiligheidsadviseur, de aansluiting bij een externe dienst voor gezondheid en veiligheid op het werk, het comité voor preventie en bescherming op het werk, noodprocedures (eerste hulp, brand enz.) en ongevallenpreventie, psychosociale en ergonomische risico's.

Belfius Insurance werkt ook met contractanten, derden, uitzendkrachten en stagiairs. Deze personen worden op grond van de welzijnswet gelijkgesteld met interne werknemers en hebben dus dezelfde rechten en plichten.

Investeren in welzijn

Belfius Insurance volgt al enkele jaren een gestructureerde aanpak om de gezondheid en het welzijn van de werknemers te waarborgen. Met een **'welzijnstool'** worden de veerkracht en de risicofactoren bepaald, zowel op collectief als op individueel niveau, zodat gerichte maatregelen kunnen worden genomen. Op individueel niveau ontvangen de werknemers een vertrouwelijk rapport met concrete actiepunten. Zij kunnen intern steun vinden bij het psychosociale team, maar ook extern via een Employee Assistance Program (EAP).

Het **EAP** biedt gratis externe bijstand, als aanvulling op de interne preventiediensten. De dienst is 24/7 toegankelijk, op afstand of via een persoonlijk gesprek, is volledig vertrouwelijk en staat ter beschikking van de werknemers en hun gezin voor elk probleem (psychologisch, relationeel, financieel, juridisch, praktische ondersteuning bij het zoeken naar evenwicht tussen werk en privéleven enz.), ongeacht of dat van persoonlijke of professionele aard is.

De afgelopen drie jaar is het ziekteverzuim bij Belfius Insurance relatief stabiel gebleven. In 2022 was dit 5,51%.

Financiële resultaten

Voorafgaande opmerkingen bij de geconsolideerde jaarrekening

1. Wijzigingen in de consolidatiekring

In januari 2022 verwierf Belfius Insurance een belang van 100% in de vastgoedvennootschap MC² voor een bedrag van 18 miljoen EUR.

Belfius Insurance heeft in juni 2022 de dochteronderneming Alysea (een vastgoedonderneming die investeert in een rusthuis in Luxemburg) verkocht voor een totaalbedrag van 52 miljoen EUR.

Belfius Insurance verwierf in oktober 2022 een belang van 25% in Land Investment Vehicle (LIVe), een vastgoedinvestering in samenwerking met Ethias en Eiffage, voor een totaalbedrag van 1,5 miljoen EUR. De investering wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

Belfius Insurance investeerde een bijkomend bedrag van 1,7 miljoen EUR in Jaimy. Deze investering zorgt ervoor dat Jaimy zich verder kan ontwikkelen en commercieel kan uitbreiden. De participatie van Belfius Insurance in Jaimy bedraagt 91,08% eind 2022.

2. Grondslagen van de geconsolideerde jaarrekening

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

Analyse van de geconsolideerde balans

Samenvattende geconsolideerde balans

(In miljoen EUR)	31/12/2021	31/12/2022	Evolutie
TOTAAL VAN HET ACTIEF	21.550	19.675	(1.875)
Waarvan			
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	413	477	64
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	413	477	64
Leningen en voorschotten	4.918	4.837	(81)
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.624	4.446	(178)
B. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	99	171	72
C. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	196	220	24
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	10.770	9.132	(1.639)
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	5.336	4.436	(900)
B. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	4.763	3.820	(943)
C. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	671	876	204
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	4.246	3.970	(276)
Derivaten	0	17	17
Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie	53	49	(3)
Materiële vaste activa	566	535	(31)
Immateriële activa	51	57	6
Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten - deel van de herverzekeraars	131	139	8
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	19.377	17.849	(1.528)
Waarvan			
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	1.762	1.236	(526)
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.762	1.236	(526)
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	4.246	3.970	(276)
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	12.198	11.503	(694)
Achtergestelde schulden	583	585	2
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	583	585	2
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	2.174	1.827	(347)
Waarvan			
Kern eigen vermogen	1.817	1.910	93
Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	324	(118)	(442)
Minderheidsbelang	32	34	2

Het balanstotaal daalde met 1.875 miljoen EUR, of 8,7%, van 21.550 miljoen EUR per 31 december 2021 tot 19.675 miljoen EUR per 31 december 2022.

De daling van het balanstotaal resulteert uit de verdere afname van de voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten omwille van de daling in tak 21-beleggingsovereenkomsten. De tak 23-beleggingsfondsen zijn gedaald met 276 miljoen EUR als gevolg van de negatieve evolutie van de reële waarde (-589 miljoen EUR) deels gecompenseerd door transferten van tak 21-beleggingsproducten naar tak 23 (+287 miljoen EUR). Op de activa vloeit de afname van de schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten (-1.639 miljoen EUR) voort uit obligaties op eindvervaldag en een daling in reële waarde.

1. Activa

1.1. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen

Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen stegen met 64 miljoen EUR, 15,5%, tot 477 miljoen EUR (31 december 2021: 413 miljoen EUR) als gevolg van een stijging van het saldo van de zichtrekeningen met 69 miljoen EUR. Eind 2022 werden kaswaarborgen gekregen en niet gegeven in het kader van derivatentransacties en repo-transacties, in overeenstemming met de stijging van de reële waarde van de derivaten en daling in repo-transacties, ten opzichte van 18 miljoen EUR gegeven kaswaarborgen in 2021.

1.2. Leningen en voorschotten

Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs daalden met 178 miljoen EUR, -3,8%, tot 4.446 miljoen EUR (31 december 2021: 4.624 miljoen EUR), een evolutie die wordt verklaard door de daling van het volume hypothecaire leningen, in lijn met de daling van de tak 21-verzekeringsportefeuille en in overeenstemming met het limietenkader. Daarnaast werd er ook een lening toegestaan aan de regionale overheden ten bedrage van 72 miljoen EUR. Deze lening heeft betrekking op een gedeelte van het aandeel van de regionale overheden in de schade van de overstromingen die plaatsvonden in juli 2021 waarvoor Belfius Insurance reeds de schade uitbetaald heeft aan de slachtoffers.

Belfius Insurance blijft een deel van zijn portefeuille investeren in leningen aan kredietnemers met een lagere kredietscore via het beleggingsfonds Belfius Euro Loans, dit resulteert in een stijging van de leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat met 72 miljoen EUR. Het totale uitstaande bedrag bedraagt 171 miljoen EUR per 31 december 2022.

Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies stegen met 24 miljoen EUR, 12,5%, tot 220 miljoen EUR (31 december 2021: 196 miljoen EUR). Kredietverlener Elantis volgt een multi-fundingstrategie waarbij een deel van de nieuwe leningen wordt overgedragen naar externe partijen (waaronder ook Belfius Bank). In afwachting van de overdracht houdt Elantis deze leningen voor een beperkte tijd aan onder de vorm van 'warehousing'.

1.3. In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigenvermogensinstrumenten

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs daalden met 900 miljoen EUR, -16,9%, tot 4.436 miljoen EUR (31 december 2021: 5.336 miljoen EUR). De daling volgt uit de terugbetaling van obligaties op eindvervaldag.

De schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalden met 943 miljoen EUR tot 3.820 miljoen EUR (31 december 2021: 4.763 miljoen EUR). Deze daling is toe te schrijven aan negatieve reële waardeaanpassingen als gevolg van stijgende rentevoeten en slechter presterende aandelenmarkten in vergelijking met 2021.

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening stegen met 204 miljoen EUR, 30,5%, tot 876 miljoen EUR (31 december 2021: 671 miljoen EUR), voornamelijk als gevolg van aankopen in de fondsenportefeuille.

1.4. Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten - verzekeringsactiviteiten

De aan beleggingsfondsen gekoppelde producten - verzekeringsactiviteiten (tak 23) daalden met 276 miljoen EUR, -6,5%, tot 3.970 miljoen EUR (31 december 2021: 4.246 miljoen EUR), als gevolg van de negatieve evolutie van de reële waarde, deels gecompenseerd door transfers van beleggingen van cliënten uit tak 21-contracten die op vervaldag kwamen.

1.5. Derivaten

De reële waarde van de derivaten vertoonden een positief bedrag van 17 miljoen EUR als gevolg van de toename van de spreads ten opzichte van 2021.

Belfius Insurance heeft derivaten (spreadlock-transacties) afgesloten om de asset swap spread op bepaalde obligaties af te dekken met als doel de Solvency II-ratio te beschermen. Voor deze transacties is een reële waarde-afdekking opgezet met de specifieke obligatieposities als afgedekte positie.

1.6. Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie

De investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie daalden met 3 miljoen EUR, -6,4%, tot 49 miljoen EUR (31 december 2021: 53 miljoen EUR). Deze daling is toe te schrijven aan Vicinity (-5 miljoen EUR) waar een kapitaalsverhoging werd doorgevoerd waar Belfius Insurance niet aan deelgenomen heeft, gedeeltelijk gecompenseerd door de investering in Land Investment Vehicle (LIVe) voor een totaalbedrag van 1,5 miljoen EUR.

1.7. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa daalden met 31 miljoen EUR, -5,4%, tot 535 miljoen EUR (31 december 2021: 566 miljoen EUR), door de verkoop en deconsolidatie van vastgoedentiteit Alysea voor 46 miljoen EUR, de gedeeltelijke verkoop van het Pacheco-gebouw en bijkomende afschrijvingen. De evolutie werd gedeeltelijk gecompenseerd door de aankoop en integrale consolidatie van vastgoedentiteit MC^2 voor 41 miljoen EUR.

1.8. Immateriële activa

De immateriële activa stegen met 6 miljoen EUR tot 57 miljoen EUR per 31 december 2022, vergeleken met 51 miljoen EUR per 31 december 2021. Deze activa betreffen onder andere investeringen in software ter ondersteuning van de verdere digitalisering en vernieuwing van de verzekeringsprocessen. Gezien de snelle technologische evolutie werd de gebruiksduur herbekeken en werden sommige toepassingen versneld afgeschreven. De afschrijvingen stegen daardoor met 2 miljoen EUR. Belfius Insurance heeft in 2022 eveneens een herbeoordeling van de waardering van de immateriële activa van Jaimy en Jane uitgevoerd. Deze herbeoordeling resulteerde in een waardevermindering van 1,9 miljoen EUR op de immateriële activa van Jane en een terugname van waardeverminderingen ten belope van 0,6 miljoen EUR op de immateriële activa van Jaimy.

1.9. Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten – deel van de herverzekeraars

Het deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen steeg met 8 miljoen EUR, 6,2%, tot 139 miljoen EUR (31 december 2021: 131 miljoen EUR), voornamelijk als gevolg van de tussenkomst van herverzekeraars in schade van natuurrampen en catastrofes (waaronder de overstromingen van juli 2021).

2. Verplichtingen

2.1. Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen

De schulden aan en deposito's van kredietinstellingen daalden met 526 miljoen EUR, -29,9%, tot 1.236 miljoen EUR (31 december 2021: 1.762 miljoen EUR), voornamelijk als gevolg van een daling van de repo-financiering in het kader van het liquiditeitsbeheer.

2.2. Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten-verzekeringsactiviteiten

De aan beleggingsfondsen gekoppelde producten - verzekeringsactiviteiten (tak 23) daalden met 276 miljoen EUR, -6,5%, tot 3.970 miljoen EUR (31 december 2021: 4.246 miljoen EUR), als gevolg van de negatieve evolutie van de reële waarde gedeeltelijk gecompenseerd door transfers van beleggingen van cliënten uit tak 21-contracten die op vervaldag kwamen.

2.3. Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten

De voorzieningen voor verzekeringen Leven daalden met 676 miljoen EUR, -6%, tot 10,1 miljard EUR (31 december 2021: 10,7 miljard EUR). De op vervaldag gekomen tak 21-beleggingsverzekeringen worden slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de toegenomen instroom in 2H 2022 als gevolg van specifieke commerciële acties en de toegenomen interesse van klanten ten gevolge van hogere rentevoeten.

Als gevolg van de herbeoordeling van de technische voorzieningen werd een terugname geboekt van 48 miljoen EUR overeenkomstig het Risk Appetite Framework (RAF) (in vergelijking met een terugname van 15 miljoen EUR in 2021). De berekening van de best estimate voor de Liability Adequacy Test resulteerde in een overschot aan reserves tegenover het Risk Appetite Framework ten gevolge van de ontwikkeling van de marktomstandigheden in de eerste zes maanden van het jaar. Eind 2022 werd het overschot aan reserves tegenover het Risk Appetite Framework bevestigd.

In 2022 werd er geen shadow loss geboekt in vergelijking met een shadow loss van 320 miljoen EUR in 2021. De daling is het gevolg van het effect van de verhoging van de verdisconteringsvoet op de berekening van de Best Estimate Leven. De Liability Adequacy Test toonde aan dat de technische reserves toereikend waren in vergelijking met de Best Estimate. Voor de fondsen met toegewezen activa, beheerd door Belfius Insurance, werd een bedrag van 1 miljoen EUR erkend als gevolg van shadow accounting. Dit is een daling van 28 miljoen EUR tegenover vorig jaar, voornamelijk verklaard door een daling van de reële waarde van schuldbewijzen (deel uitmakende van de toegewezen activa) ten gevolge van hogere rentevoeten.

De technische voorzieningen Niet-Leven daalden met 18 miljoen EUR tot 1,5 miljard EUR (31 december 2021: 1,5 miljard EUR) voornamelijk ten gevolge van een daling van de voorziening voor te betalen schade (inclusief IBNR) (-26 miljoen EUR) waarvan 8 miljoen EUR terugname van voorzieningen voor schadegevallen, geboekt in de eerste helft van 2022 in overeenstemming met het Risk Appetite Framework (RAF) (in vergelijking met geen terugname in 2021). Deze daling van de voorziening voor te betalen schade werd gedeeltelijk gecompenseerd door de impact van de inflatie op de schadelasten, alsook door een toename van de voorziening voor niet-verdiende premies naar aanleiding van een algemene stijging van de portefeuille als gevolg van nieuwe productie (+8 miljoen EUR).

2.4. Achtergestelde schulden

De achtergestelde schulden van Belfius Insurance ten belope van 585 miljoen EUR zijn integraal onderschreven door Belfius Bank en kaderen in een optimalisatie van de kapitaalsstructuur in lijn met de vereisten van Solvency II.

3. Eigen vermogen

Het totale eigen vermogen daalde met 347 miljoen EUR, -16,0%, tot 1.827 miljoen EUR (31 december 2021: 2.174 miljoen EUR) ten gevolge van de daling van 442 miljoen EUR van niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen, gedeeltelijk gecompenseerd door de toename van het kern eigen vermogen ten bedrage van 93 miljoen EUR.

3.1. Kern eigen vermogen

Het kern eigen vermogen steeg met 93 miljoen EUR, 5,1%, tot 1.910 miljoen EUR (31 december 2021: 1.817 miljoen EUR). Deze stijging wordt verklaard door de winst van het boekjaar van 210 miljoen EUR (het voorgestelde dividend over het resultaat van 2022 bedraagt 125,9 miljoen EUR) en de gerealiseerde resultaten op verkopen van eigenvermogensinstrumenten die rechtstreeks in het overgedragen resultaat worden erkend (19 miljoen EUR na belastingen, in vergelijking met 33 miljoen EUR in 2021). De aangroei werd gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling van het dividend over boekjaar 2021 van 130 miljoen EUR.

3.2. Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen

De niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen daalden met 442 miljoen EUR, -136,4%, tot -118 miljoen EUR (31 december 2021: 324 miljoen EUR). De reële waarde van de schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 332 miljoen EUR, -295,9%, tot -220 miljoen EUR (31 december 2021: 112 miljoen EUR). De daling komt voort uit negatieve reële waardeaanpassingen (-521 miljoen EUR) als gevolg van stijgende rentevoeten in vergelijking met eind 2021, gedeeltelijk gecompenseerd door een terugname van de voorzieningen in het kader van shadow loss (+137 miljoen EUR) en shadow accounting (+21 miljoen EUR). Het discretionaire winstdelingselement van verzekeringscontracten Leven werd niet meer via eigen vermogen geboekt in 2022 ten gevolge van de negatieve reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat (tegenover 35 miljoen EUR in 2021).

De reële waarde van de eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 47 miljoen EUR, -33,9%, tot 91 miljoen EUR (31 december 2021: 138 miljoen EUR), omwille van negatieve reële waardeaanpassingen (-207 miljoen EUR) door slechter presterende aandelenmarkten in vergelijking met eind 2021, gedeeltelijk gecompenseerd door een terugname van de shadow loss voorziening met 116 miljoen EUR. Het discretionaire winstdelingselement van verzekeringscontracten Leven werd niet meer via eigen vermogen geboekt in 2022 ten gevolge van de negatieve reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat (tegenover 46 miljoen EUR in 2021).

De herwaardering van de eigen pensioenregelingen met een te bereiken doel steeg met 17 miljoen EUR tot 10 miljoen EUR (31 december 2021: -7 miljoen EUR), voornamelijk door het effect van een stijging van de verdisconteringsvoet, deels gecompenseerd door een hoger dan verwachte inflatie.

Per 31 december 2022 werd geen discretionair winstdelingselement van verzekeringscontracten Leven via eigen vermogen erkend, als gevolg van de negatieve reële waarde van schuld- en eigenvermogensinstrumenten.

De minderheidsbelangen stegen met 2 miljoen EUR, 5,4%, tot 34 miljoen EUR (31 december 2021: 32 miljoen EUR), een evolutie die grotendeels toe te schrijven is aan Capline en Interfinance.

Analyse van de geconsolideerde resultatenrekening

Samenvattende geconsolideerde resultatenrekening

(In miljoen EUR)	31/12/2021	31/12/2022	Evolutie
OPBRENGSTEN	538	564	26
Waarvan			
Nettorenteopbrengsten	376	328	(48)
Dividenden	50	43	(7)
Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie	0	2	2
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening	4	(28)	(31)
Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen	1	38	37
Nettocommissieopbrengsten	25	33	8
Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten	55	134	79
KOSTEN	(258)	(284)	(26)
BRUTORESULTAAT	281	281	0
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen	0	(15)	(14)
Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(1)	(1)	0
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	280	265	(15)
Belastingen	(62)	(54)	8
(Kosten) inkomsten belastingen lopend boekjaar	(39)	(32)	7
(Kosten) inkomsten uitgestelde belastingen	(23)	(22)	1
Aandeel minderheidsbelangen	1	(1)	(1)
NETTORESULTAAT - GROEPSAANDEEL	217	210	(7)

1. Opbrengsten

De totale opbrengsten van Belfius Insurance stegen met 26,0 miljoen EUR, 4,8%, tot 564 miljoen EUR (31 december 2021: 538 miljoen EUR).

1.1. Nettorenteopbrengst

De nettorenteopbrengst daalde met 48,1 miljoen EUR, -12,8%, tot 328 miljoen EUR (31 december 2021: 376 miljoen EUR). De daling was voornamelijk het gevolg van lagere uitstaande bedragen in tak 21.

1.2. Dividenden

De inkomsten afkomstig van eigenvermogensinstrumenten en fondsen daalden met 6,9 miljoen EUR, -13,8%, tot 43 miljoen EUR (31 december 2021: 50 miljoen EUR). In 2021 werden meer dividenden ontvangen omwille van het voorzichtige beleid in de uitkering van dividenden in 2020 ten gevolge van de Covid-19-crisis.

1.3. Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening

Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening daalde met 31,3 miljoen EUR tot -28 miljoen EUR (31 december 2021: 4 miljoen EUR). Moeilijke marktomstandigheden en verhoogde rentevoeten hadden een negatief effect op de reële waarde van private equity, obligatie- en aandelenfondsen. Aangezien deze instrumenten niet voldoen aan de SPPI vereiste (Solely Payments of Principal and Interest), worden de reële waardeschommelingen rechtstreeks in de resultatenrekening opgenomen voor -28 miljoen EUR in 2022 (+4 miljoen EUR in 2021).

Belfius Insurance heeft derivaten (spreadlock) afgesloten om de asset swap spread op bepaalde obligaties af te dekken met als doel de Solvency II-ratio te beschermen. De effectiviteitstesten van de hedge werden steeds gerespecteerd. De resterende inefficiëntie, die voornamelijk te wijten is aan de illiquiditeit van de spreadlock-transactie, werd opgenomen in het resultaat en bedroeg op 31 december 2022, -0,5 miljoen EUR. Op 31 december 2021 moest 0,1 miljoen EUR worden opgenomen.

1.4. Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen

Het nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen steeg met 37,1 miljoen EUR, tot 38 miljoen EUR (31 december 2021: 1 miljoen EUR).

In 2022 realiseerde Belfius Insurance 31 miljoen EUR meerwaarden op de verkoop van materiële vaste activa, op de gedeeltelijke verkoop van het Pacheco-gebouw voor 18 miljoen EUR en de verkoop en deconsolidatie van Alysea voor 13 miljoen EUR. Er werden voor 7 miljoen EUR meerwaarden gerealiseerd op de verkoop van schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat (vergeleken met 1 miljoen EUR in 2021).

1.5. Nettocommissieopbrengst

Nettocommissieopbrengst steeg met 7,8 miljoen EUR, 31,2%, tot 33 miljoen EUR (31 december 2021: 25 miljoen EUR) en omvat de ontvangen en betaalde commissies op producten zoals tak 23-beleggingsverzekeringen en hypothecaire leningen. De stijging is het gevolg van een toename van commissies van tak 23-producten.

1.6. Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten

Het technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten Leven en Niet-Leven steeg 79,1 miljoen EUR tot een opbrengst van 134 miljoen EUR (31 december 2021: een opbrengst van 55 miljoen EUR).

Het technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten Leven steeg met 54 miljoen EUR tot een verlies van -67 miljoen EUR. De stijging is te wijten aan een lagere gegarandeerde rentekost (18 miljoen EUR) ten gevolge van de afnemende reserves in tak 21 Leven en een lagere gemiddelde gegarandeerde rente op de resterende volumes tak 21 Leven. Daarnaast heeft Belfius Insurance een terugname van voorzieningen voor verzekering Leven geboekt van 48 miljoen EUR, in overeenstemming met het Risk Appetite Framework (RAF) (in vergelijking met een terugname van 15 miljoen EUR in 2021).

In Niet-Leven steeg de technische marge met 25 miljoen EUR tot 201 miljoen EUR. De technische marge werd positief beïnvloed door de stijging van de bruto verdiende premies en de realisatie van boni op schadegevallen van voorgaande jaren. Deze stijging van de technische marge werd gedeeltelijk gecompenseerd door het effect van de inflatie op de schadelasten. De schadelast voor natuurrampen en catastrofes (incl. herverzekering) bedraagt 33,8 miljoen EUR, in vergelijking met 27,5 miljoen EUR in 2021. De CatNat schades in 2022 zijn voornamelijk het gevolg van de stormen Dudley, Eunice en Franklin in februari 2022 (25 miljoen EUR). De tussenkomst van de herverzekering voor de CatNat schades van 2022 bedraagt 30,5 miljoen EUR. Ten gevolge van de herbeoordeling van de technische voorzieningen werd in de eerste helft van 2022 een terugname van voorzieningen voor schadegevallen geboekt van 8 miljoen EUR in overeenstemming met het Niet-Leven Risk Appetite Framework (RAF) (in vergelijking met geen terugname in 2021).

2. Kosten

De kosten stegen met 26,3 miljoen EUR, 10,2%, tot 284 miljoen EUR (31 december 2021: 258 miljoen EUR) als gevolg van de organische loonaangroei, verdere investeringen in digitalisering en innovatie en de impact van de inflatie.

2.1. Personeelskosten

De personeelskosten stegen met 7,8 miljoen EUR, 6,7%, tot 124 miljoen EUR (31 december 2021: 116 miljoen EUR), voornamelijk het gevolg van organische loonaangroei.

2.2. Algemene en administratieve kosten

Algemene en administratieve kosten stegen met 18,1 miljoen EUR, 15,4%, tot 136 miljoen EUR (31 december 2021: 118 miljoen EUR), voornamelijk door een stijging van professionele vergoedingen (+19,2 miljoen EUR) door het toenemend gebruik van consultancydiensten voor enkele belangrijke strategische projecten. Andere algemene en administratieve kosten stegen (+1,3 miljoen EUR) doordat de opvolging van bepaalde schaderegelingsdossiers uitbesteed werd vanaf 2021. Deze stijging werd gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de softwarekosten (-4,5 miljoen EUR) omwille van een dalend gebruik van consultancy voor IT en een toename van de activatie van kosten voor ontwikkeling van software.

2.3. Afschrijvingen vaste activa

De afschrijvingen van vaste activa stegen met 0,3 miljoen EUR, 1,4%, tot 24 miljoen EUR (31 december 2021: 24 miljoen EUR). Deze stijging is toe te schrijven aan bijkomende activatie van intern ontwikkelde IT-toepassingen en de versnelde afschrijvingen op immateriële activa ten bedrage van 2,1 miljoen EUR als gevolg van de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software (in vergelijking met versnelde afschrijvingen van 1,7 miljoen EUR in 2021).

3. Brutoresultaat

Het brutoresultaat daalde met 0,3 miljoen EUR, -0,1%, tot 281 miljoen EUR (31 december 2021: 281 miljoen EUR).

4. Waardeverminderingen

4.1. Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen

Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen stegen met 14,5 miljoen EUR tot 15 miljoen EUR (31 december 2021: -0 miljoen EUR). De evolutie van de fase 1 en 2 waardeverminderingen weerspiegelt de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's en hun wegingen in overeenstemming met de slechtere economische context (indirecte effecten van de Covid-19-crisis, inflatie en geopolitieke situatie). Er werd in 2022 eveneens een waardevermindering geboekt op een in gebreke gebleven schuldinstrument (fase 3).

4.2. Waardeverminderingen op materiële en immateriële vaste activa

De waardeverminderingen op materiële en immateriële activa stegen met 0,5 miljoen EUR tot -1 miljoen EUR (31 december 2021: -1 miljoen EUR).

In 2022 heeft Belfius Insurance zijn materiële en immateriële activa herbeoordeeld waarbij een waardevermindering van 1,9 miljoen EUR werd geboekt op de immateriële activa van Jane en een terugname van waardeverminderingen ten belope van 0,6 miljoen EUR op de immateriële activa van Jaimy.

5. Nettoresultaat vóór belastingen

Het nettoresultaat vóór belastingen daalde met 15,2 miljoen EUR, -5,4%, tot 265 miljoen EUR (31 december 2021: 280 miljoen EUR).

6. Belastingen

De belastingen inclusief uitgestelde belastingen daalden met 8,2 miljoen EUR, -13,1%, tot 54 miljoen EUR (31 december 2021: 62 miljoen EUR) als gevolg van een lager nettoresultaat voor belastingen, een toename van niet-belasbare opbrengsten (waaronder niet-belastbare gerealiseerde meerwaarden) en een regularisatie van de inkomstenbelastingen van vorig boekjaar.

Hierdoor daalt het effectief belastingtarief tot 20,45% in 2022 ten opzichte van 22,26% vorig boekjaar.

7. Nettoresultaat

Het nettoresultaat bedroeg 211 miljoen EUR, de bijdrage van derden in dit resultaat bedroeg 1 miljoen EUR. Bijgevolg bedroeg het groepsresultaat van Belfius Insurance 210 miljoen EUR (31 december 2021: 217 miljoen EUR).

8. Gebeurtenissen na balansdatum

8.1. Dividend

De raad van bestuur van 20 maart 2023 heeft aan de algemene vergadering van 25 april 2023 voorgesteld om voor het boekjaar 2022 een gewoon dividend van 125,9 miljoen EUR toe te kennen. Dit stemt overeen met een pay out ratio van 60%.

8.2. Fusie van Corona en Belfius Insurance

Corona en Belfius Insurance zullen fuseren in de loop van 2023. De fusie is nog onder voorbehoud van de goedkeuring van de Nationale Bank van België en zal retroactief ingaan vanaf 1 januari 2023 (voor fiscale - en boekhoudkundige doeleinden).

8.3. Samenwerking tussen Jaimy en verzekeraar a.s.r.

Om de activiteit “repair in kind” van Jaimy internationaal te ontwikkelen, richtten Belfius Insurance en a.s.r. (een van de grootste Nederlandse verzekeraars) Fixxer, een nieuwe vennootschap, op waarin het technologische platform van Jaimy zal worden ondergebracht door middel van een splitsing in april 2023. Belfius Insurance neemt een belang van 50,16% in Fixxer terwijl de resterende 49,84% in handen zullen zijn van a.s.r. Fixxer zal instaan voor het beheer van het technologische platform en zijn internationale ontwikkeling. Jaimy zal de commerciële en operationele activiteiten in België blijven beheren, Belfius Insurance behoudt 100% van de aandelen van Jaimy.

8.4. Amerikaanse bankfaillissementen en besmettingsrisico

Belfius Insurance volgt nauwlettend de potentiële risico’s op die verband houden met de faillissementen begin maart 2023 van de 3 regionale Amerikaanse banken (Silicon Valley Bank, Silvergate Capital Corporation en Signature Bank Valley), en met de algemene marktonzekerheden met betrekking tot Credit Suisse en de fusieovereenkomst die met UBS gesloten is op 19 maart 2023 na de tussenkomst van het Zwitserse Federale Ministerie van Financiën, de Zwitserse Nationale Bank en de Zwitserse financiële toezichthouder FINMA.

Per eind 2022 en per datum van dit jaarverslag, heeft Belfius Insurance geen directe blootstelling aan de 3 bovengenoemde Amerikaanse banken.

Per eind 2022 en per datum van dit jaarverslag, heeft Belfius Insurance een zeer beperkte directe blootstelling aan Credit Suisse ter waarde van een nominaal bedrag van 25 miljoen EUR, in de vorm van een senior bond die uitgegeven is door Credit Suisse.

Binnen de Belfius Groep wordt zeer nauwlettend toezicht gehouden op deze marktomstandigheden, bijvoorbeeld om te beoordelen welke maatregelen moeten genomen worden als er besmettingsrisico zou plaatsvinden. Merk op dat Belfius Insurance kan terugvallen op een sterke solvabiliteits- en liquiditeitspositie, zoals verder toegelicht in de hoofdstukken beheer van het kapitaal en risicobeheer van dit jaarverslag.

Activiteitenverslag

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

In 2022 bedroeg het bruto totale premie-incasso 2.162 miljoen EUR, waarvan 1.357 miljoen EUR Leven en 805 miljoen EUR Niet-Leven, tegenover 1.863 miljoen EUR in 2021.

MULTIKANAALSTRATEGIE

BELGIË

WHOLESALE

Premies
- 316 miljoen EUR
- 76% Leven
- 24% Niet-Leven

BANCASSURANCE

Premies
- 1252 miljoen EUR
- 74% Leven
- 26% Niet-Leven

DVV VERZEKERINGEN

Premies
- 495 miljoen EUR
- 32% Leven
- 68% Niet-Leven

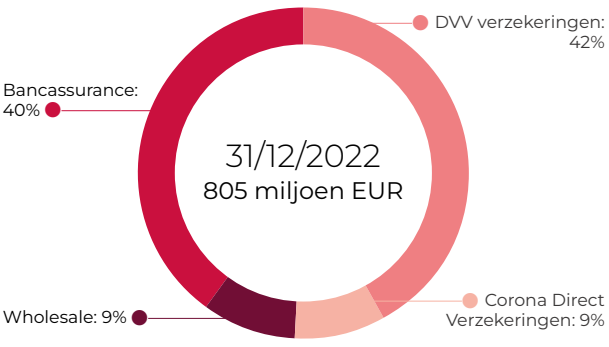
CORONA DIRECT VERZEKERINGEN

Premies
- 98 miljoen EUR
- 29% Leven
- 71% Niet-Leven

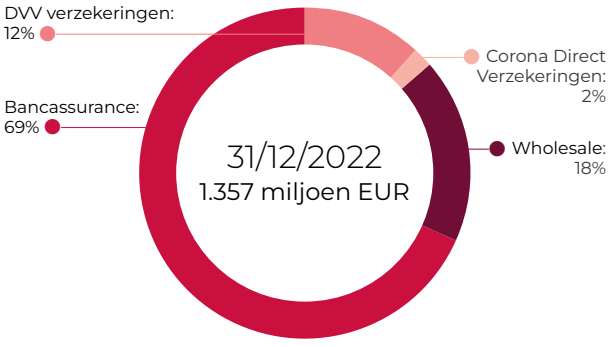
ENTREPRENEURS, ENTERPRISES & PUBLIC

INDIVIDUALS

Premieverdeling Belgische kanalen Niet-Leven



Premieverdeling Belgische kanalen Leven



Bovenstaande grafieken geven een overzicht van het premie-incasso dat werd gerealiseerd per kanaal.

Bankverzekeren

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

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

Strategie

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

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

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

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

Met betrekking tot verzekeringsactiviteiten voor zelfstandigen en kmo's, wenst Belfius het marktaandeel te vergroten voor zowel de activiteiten Leven als Niet-Leven.

Commerciële resultaten

2022 is het 9e jaar waarin Belfius Insurance heeft ingezet op het verzekeringsbankieren en de groei heeft bevestigd. De verkoopinspanningen zijn goed geïntegreerd in het kantorennetwerk en de omzet is toegenomen. Voor de producten Niet-Leven namen de premies toe met 8,5%.

De agentschappen hebben hun organisatie aangepast aan de strategie. De cross-selling tussen verzekeringen en kredieten, de check-up gesprekken enz. werpen hun vruchten af. Het comfort van de klant en de kwaliteit van de dienstverlening en van de producten vormen de kern van deze one-stop-shopping benadering. Door de toepassing van de klantensegmentatie zullen scherpere prijzen kunnen worden aangeboden.

Voor bankverzekeren bedroeg het premie-incasso Niet-Leven 321 miljoen EUR in 2022, een groei van meer dan 8%.

De enorme vraag naar hypotheken versterkte de cross-sell naar verzekeringsproducten en bevestigde het sterke bank-verzekeringsbedrijfsmodel van Belfius. Het cross-sellingspercentage voor de schuldsaldoverzekering (Leven) kende een lichte stijging naar 131%, zelfs ondanks een lichte verschuiving van de productie naar meer alleenstaanden en Private klanten, en steeg tot 88% voor de brandverzekering.

Het jaar 2022 bleef belangrijk voor de activiteit Leven. Macro-economische omstandigheden, met vooral (stijgende rentevoeten in combinatie met een dalende aandelenmarkt) zorgden ervoor dat klanten de voorkeur gaven aan tak 21-verzekeringsproducten (al dan niet in tak 44, d.w.z. een combinatie van een tak 21 met een gewaarborgd minimumrendement en een tak 23 met een hoger stijgingspotentieel via beleggingsfondsen) in plaats van tak 23-beleggingsproducten.

In die context lanceerde Belfius Insurance, als eerste op de Belgische markt, een succesvolle campagne tak 21 in de maanden september tot december, resulterend in meer dan 375 miljoen EUR premie-incasso.

Deze actie is een enorme ondersteuning van de reserves van de beleggingsverzekeringen in een moeilijk beursjaar.

De reserves daalden t.o.v. 2021 door het op vervaldag komen van tak 21-contracten in H1 2022 en een negatief markteffect op tak 23. Dankzij de goede commerciële resultaten in tak 21, zijn de tak 21-reserves terug in stijgende lijn sinds H2 2022.

Voornaamste realisaties

Een optimale organisatie van de agentschappen en kennisverbetering zorgen voor een betere verkoop en klantenservice. De verhoogde integratie van het digitale, benadrukt de innovatieve, gebruikersvriendelijke en omnichannel klantervaring die Belfius Insurance aanbiedt. De klanten kunnen nu in enkele minuten een auto- en brandverzekering afsluiten via het kanaal van hun keuze: in een agentschap, via videochat of volledig online, op al onze digitale kanalen (Belfius Mobile en Belfius Direct Net). De klant kan steeds worden bijgestaan door een adviseur in het kantorennet of via Belfius Connect. Ook is de schadeaangifte onder een brandverzekering verder geautomatiseerd via myBo. Klanten moeten niet meer naar de verzekeraar bellen of op kantoor langsgaan, maar kunnen online de aangifte doen, wat zowel de klantenervaring als de efficiëntie van de schadeafhandeling ten goede komt.

Voor het Business-segment werken we aan een volledige vernieuwing van het productgamma, met in 2022 de uitrol van een volledig vernieuwd aanbod voor Autoverzekering en Aansprakelijkheid.

Onze vermogende en Private klanten voorzien we van op maat gemaakte oplossingen via een VIP-desk, met opnieuw solide resultaten.

De digitalisatie (digitale handtekening) binnen Leven en Niet-Leven is verdergezet. Het digitale tekenplatform maakt het mogelijk om een Leven-beleggingsproduct, schuldsaldoverzekering, VAPZen POZ digitaal te tekenen, maar ook een upload te maken van medische formulieren…

Ook de beleggingsfondsen achterliggend aan de pensioenproducten voor ondernemers en ondernemingen is geüpdatet en nu in parallel met de beleggingsverzekeringen eveneens sustainable gemaakt.

DVV

DVV Verzekeringen is al meer dan 90 jaar actief op de Belgische verzekeringsmarkt met het aanbod van Levens- en Niet-levensverzekeringen. DVV Verzekeringen biedt aan particulieren, zelfstandigen en kleine ondernemingen een volledig gamma verzekeringsproducten en hypothecaire kredieten via een netwerk van 300 kantoren met exclusieve DVV-consulenten.

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

Commerciële resultaten

In 2022 realiseerde DVV in Niet-Leven een groei van 3,6%, tot 339 miljoen EUR incasso.

2022 kenmerkt zich in Niet-Leven door zowel een afname van Nieuwe Zaken (-5,8%), als door een toename van de uitval met +17,1% tegenover 2021 en evolueert zo terug naar een meer historisch niveau van vóór de strenge lockdownmaatregelen.

De commerciële inspanning om te streven naar een volledig uitgeruste klantenbasis resulteerde in het bestendigen van het aandeel BLAF-1 klanten: dit betekent dat meer dan 44,1% van de particuliere DVV-gezinnen uitgerust is met minimaal 3 van de 4 basisproducten (BLAF: Brand, Leven, Auto, Familiale).

Het premie-incasso Leven is in lijn met 2021, met mooie commerciële resultaten in vooral de financiële tak 21-producten (+22,2% tegenover 2021) die compenseren voor het lagere incasso in tak 23-producten (-14,5% tegenover 2021) door het lagere aantal uitgiftes van gestructureerde producten.

Corona Direct Verzekeringen

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

De autoverzekering is met 59% van het incasso het belangrijkste product, gevolgd door de uitvaartverzekering met 17% van het incasso.

In 2022 bedraagt het totaal premie-incasso van Corona Direct Verzekeringen bijna 98 miljoen EUR. Dit is een groei van 4,3% ten opzichte van 2020.

Voor de levensverzekeringen bedraagt het premie-incasso 28 miljoen EUR, 1,5 miljoen EUR hoger dan in 2021.

Bij Niet-Leven bedraagt het premie-incasso bijna 70 miljoen EUR, wat 71% van het totale premie-incasso bedraagt. De stijging in Niet-leven, ten opzichte van 2021, is vooral te danken aan diversificatie via brand- en huisdierenverzekeringen.

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

Corona Direct Verzekeringen heeft de ambitie om verder te groeien met behoud van haar uitstekende winstgevendheid en hoge klanttevredenheid (eind 2022 = 88%). Om dit te bereiken zal Corona verder investeren in de bestaande organisatie, een nieuw managementsysteem, meer onderscheidende producten, efficiënte processen en een andere marketingaanpak. Nieuwe digitale ontwikkelingen spelen een zeer belangrijke rol in deze groeistrategie.

Wholesale

Leven

In 2022 werd de gevalideerde Pension & Care-strategie van april 2020 verder geconsolideerd. Om de Pension & Care-strategie nog verder te versterken, besliste Belfius Insurance om haar distributiekanalen uit te breiden met preferente makelaars. Dit past in de algemene employee benefitsbenadering van Belfius.

De macro-economische trends in 2022 (bv. hoge inflatie die leidt tot sterke indexatie van salarissen) dwong vooral werkgevers met een Defined Benefitplan te kijken naar oplossingen om hun toekomstig budget onder controle te houden. Dit zal zich in 2023 verderzetten.

De migratie van het beheer naar de nieuwe tool, TALK, werd voortgezet in 2022. Het einde hiervan is voorzien in 2023.

Niet-Leven

Sinds het begin van 2022 rondde Belfius Insurance zijn exit af in Public & Social via het bankverzekeraarkanaal om zich volledig te kunnen richten op de sociale sector via directe distributie. Ondanks de run-off strategie daalde het premie-incasso slechts licht van 79 miljoen EUR in 2021 tot 75 miljoen EUR in 2022, dankzij een effectieve retentiestrategie en een sterke groei in Health en P&C.

De Net Combined ratio in 2022 kende een uitzonderlijk negatief resultaat (137%). Dit is vooral te wijten aan de impact van de hoge inflatie op Arbeidsongevallen en een aantal zware schadegevallen in Auto. Tijdens het jaar 2022 werden een aantal saneringsactiviteiten uitgevoerd om de toekomstige winstgevendheid te verbeteren.

Net als in Leven ondersteunt Belfius Insurance zijn Employee Benefitsbenadering met preferente makelaars, in het bijzonder in Health voor de segmenten Public & Social.

Beheer van het kapitaal

Dit hoofdstuk maakt integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

1. Prudentieel toezicht

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

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

2. Reglementair eigen vermogen

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

Het reglementair eigen vermogen na dividend van Belfius Insurance bedroeg 2.043 miljoen EUR eind december 2022. Het beschikbaar kapitaal bestond voor 79% uit kapitaal van de hoogste kwaliteit, het Tier 1-kapitaal. Het Tier 2-kapitaal van 336 miljoen EUR omvat voornamelijk 2 achtergestelde leningen verstrekt door Belfius Bank en het Tier 3-kapitaal van 92 miljoen EUR betreft de uitgestelde belastingvorderingen.

In vergelijking met december 2021 is het reglementair eigen vermogen van Belfius Insurance gedaald met 271 miljoen EUR, na aftrek van een verwacht dividend van 126 miljoen EUR, grotendeels te wijten aan de slecht presterende financiële markten en stijgende inflatie, welke maar deels teniet gedaan worden door de verlaging van waardering van de technische reserves gelinkt aan de stijgende rente.

Belfius Insurance geconsolideerd

(In miljoen EUR)[1]	31/12/2021	31/12/2022
BESCHIKBAAR KAPITAAL VOOR VERWACHT DIVIDEND	**2.444**	**2.169**
Tier 1	1.830	1.570
IFRS Eigen vermogen	2.174	1.827
Waarderingsverschillen (na belastingen)	(344)	(257)
Begrensde Tier 1	170	171
Tier 2	364	336
Achtergestelde leningen	353	325
Overige	11	11
Tier 3	80	92
DTA	80	92
BESCHIKBAAR KAPITAAL NA VERWACHT DIVIDEND	**2.314**	**2.043**
AFR voor verwacht dividend	2.444	2.169
Verwacht dividend	130	126

(1) Niet geauditeerd.

3. Solvabiliteitsvereiste

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

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

De kapitaalvereiste voor Belfius Insurance bedroeg 1.060 miljoen EUR eind december 2022, een daling met 159 miljoen EUR ten opzichte van eind 2021. Het marktrisico blijft de belangrijkste component van de SCR, omwille van het spread- en aandelenrisico. Deze zijn sterk gedaald gezien de ongunstige marktevolutie, maar ook het resultaat van de beslissingen genomen door het management.

Het vereiste kapitaal voor het interestrisico blijft beperkt dankzij Belfius Insurance's ALM-strategie die erop gericht is de duratie tussen activa en passiva nagenoeg gelijk te houden. De tweede belangrijkste component van de SCR is het onderschrijvingsrisico, wat doorheen 2022 voornamelijk gestegen is door hoge inflatie en herziening van de kostenaannames.

(In miljoen EUR)[1]	31/12/2021	31/12/2022
SOLVENCY II-KAPITAALVEREISTE	1.219	1.060
Marktrisico	863	664
Kredietrisco	172	111
Verzekeringsrisico	717	843
Operationeel risico	92	80
Diversificatie	(540)	(544)
Verliescompensatievermogen van technische voorzieningen en uitgestelde belastingen	(87)	(94)

(1) Niet-geauditeerd.

4. Solvabiliteitsratio's voor Belfius Insurance

De Solvency II-ratio van Belfius Insurance is gelijk aan 205% op eind december 2022, na dividend komen we uit op 193%. Dit is een kleine stijging ten opzichte van eind december 2021 (190%), voornamelijk te wijten aan een sterke daling in de SCR, waar geen evenredige daling in beschikbaar kapitaal tegenover staat.

Solvency II-ratio

(In %)[1]	31/12/2021	31/12/2022
Solvency II-ratio (voor dividend)	200%	205%
Solvency II-ratio (na dividend)	190%	193%

(1) Niet geauditeerd.

Het niveau van beschikbaar kapitaal is meer dan voldoende om een uitkering van een dividend mogelijk te maken De raad van bestuur van Belfius Insurance heeft aan de Algemene Vergadering voorgesteld om het dividend over 2022 vast te leggen op 126 miljoen EUR en het resterende te bestemmen winstsaldo op te nemen in het overgedragen resultaat.

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

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

Zo leidt een daling van de rente met 50 bp (t.o.v. het niveau eind 2022) tot een impact van +2 pp op de Solvency II-ratio. Een beursschok van -30% op de aandelenkoersen zou een impact hebben van -14 pp terwijl een daling van 15% van de vastgoedportefeuille tot een daling met -10 pp van de Solvency II-ratio zou leiden. Een stijging van de kredietspreads met 50 bp over de volledige obligatie- en kredietenportefeuille zou de Solvency II-ratio doen dalen met -17 pp en het weglaten van de volatiliteitsaanpassing in de waardering van de technische provisies zou leiden tot een impact van -17 pp.

	Schok	**Solvency II-ratio** (in %)[1]
Basis-scenario (na dividend)		193%
Stress-scenario		
Rente	-50 bp	195%
Aandelen	-30%	178%
Spread		
Credit spread op corporate obligaties	+50 bp	187%
Credit spread op overheidsobligaties	+50 bp	183%
Credit spread op corporate & overheidsobligaties	+50 bp	176%
Vastgoed	-15%	183%
Geen volatiliteitsaanpassing		176%
Ultimate forward rate (UFR) @ 3%		190%

(1) Niet geauditeerd.

De vermindering van de Ultimate Forward Rate (UFR) van het huidige niveau tot een niveau van 3%, zou een impact van -3 pp hebben.

Risicobeheer

Dit hoofdstuk maakt integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

De missie van het risicobeheer

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

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

Belfius' missiecharter

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

Risicobereidheid

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

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

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

Belfius Insurance maakt deel uit van het Belfius financieel conglomeraat onder leiding van Belfius Bank dat als zodanig wordt gereguleerd door een aanvullend conglomeraatstoezicht zoals beschreven in de Belgische Bankwet.

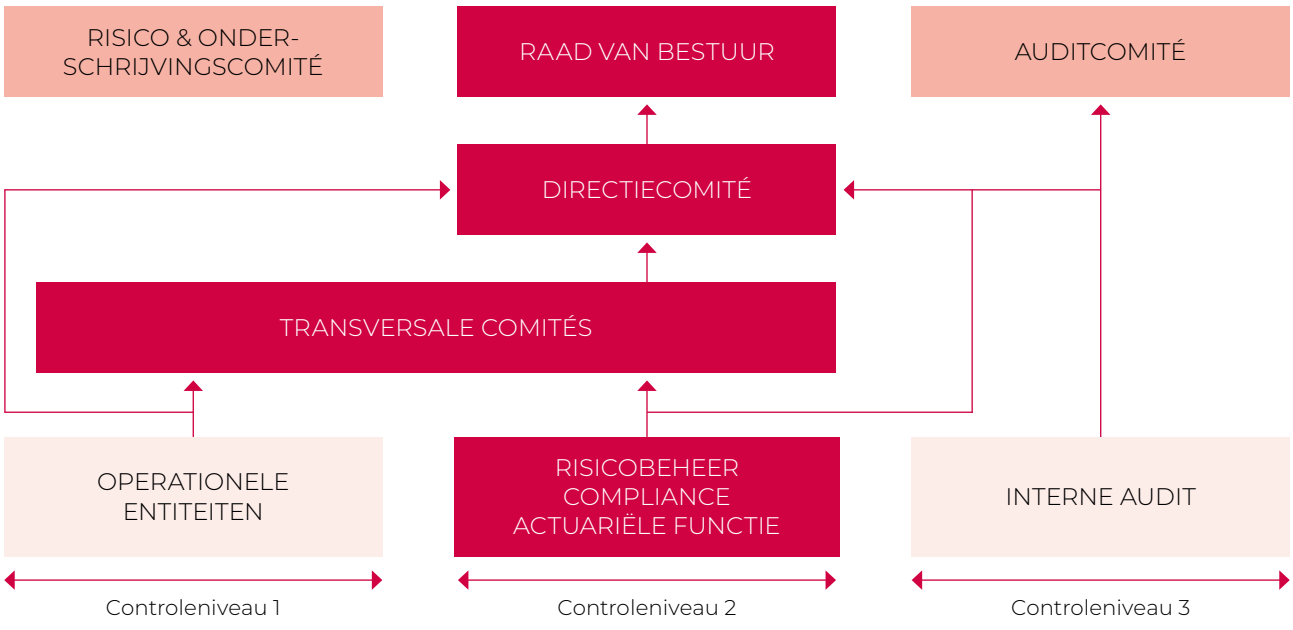
Belfius Insurance heeft een eigen beleid op maat uitgewerkt dat in lijn is met het beleid op groepsniveau, met inachtneming van het eigen interne bestuur van Belfius Insurance en de toepasselijke regelgeving.

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

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

Beleid van het risicobeheer

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

De risico's in kaart gebracht

Bij Belfius Insurance werden de risico's als volgt in kaart gebracht (tabel rechts):

Duurzaamheidsrisico's maken integraal deel uit van de context waarin Belfius Insurance vandaag actief is en kunnen alle risico's waaraan Belfius Insurance blootgesteld is beïnvloeden. Daarom worden duurzaamheidsrisico's geïdentificeerd voor alle hierboven in kaart gebrachte risico's en worden ze in rekening gebracht bij het beheer van al deze risico's. Het beheer van de duurzaamheidsrisico's, en meer specifiek de klimaatrisico's, zal in meer detail beschreven worden in het risk-rapport SFCR (Conso) dat ten laatste op 20 mei 2023 gepubliceerd zal worden op de website.

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

FINANCIËLE RISICO'S
Kredietrisico
Structureel markt- en ALM-risico
VERZEKERINGSRISICO'S
Onderschrijvingsrisico Leven
Onderschrijvingsrisico Niet-Leven
Onderschrijvingsrisico Gezondheid
OPERATIONELE RISICO'S
Informatieveiligheid
Dataprivacy
Frauderisico
Outsourcing risico
Human resources & veiligheid van de werkplek
OVERIGE RISICO'S
Uitvoering, levering & prestatiebeheer
Business & strategisch risico
Reputatierisico
Modelrisico
Extern risico
Wettelijk en compliance risico
Conglomeratie risico/Groep risico

1. Financiële risico's

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

Kredietrisico

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

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

Belfius Insurance is op diverse niveaus blootgesteld aan het kredietrisico:

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

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

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

Globaal overzicht van het kredietrisico

Onderstaande tabellen geven de verdeling weer van de portefeuille exclusief tak 23 (marktwaarde) per soort van belegging en per land op 31 december 2021 en op 31 december 2022. De evolutie van de obligatiemarktwaarden is de gecumuleerde weerspiegeling van de beweging in de rentevoeten, de credit spreads, de aan- en verkoopverrichting en de vervaldagen.

De globale marktwaarde van de portefeuille is in 2022 afgenomen door de enorme stijging van de interestvoeten gedurende het jaar 2022 in combinatie met een slechte prestatie van de financiële markten.

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

De portefeuille overheidsobligaties nam af met 2.299 miljoen EUR tot 5.573 miljoen EUR door hogere rentevoeten en resulterende aflossingen, die gedeeltelijk gecompenseerd worden door de beleggingen.

Het uitstaande bedrag aan hypothecaire kredieten daalde in 2022 met 713 miljoen EUR tot 3.632 miljoen door de reallocatie van nieuwe productie van hypothecaire leningen aan Belfius Bank.

Marktwaarde op 31/12/2021(1)

(In miljoen EUR)	Cash	Vastgoed	Aandelen	Overheids-obligaties	Covered obligaties	Financiële obligaties	Bedrijfs-obligaties en kredieten	Hypothecaire leningen	Derivaten	Totaal
België	381	767	969	4.863	0	242	684	4.346	0	12.251
Frankrijk	0	33	104	895	356	114	477	0	0	1.979
Italië	0	0	12	531	0	0	14	0	0	558
Spanje	0	0	0	547	18	0	52	0	0	617
Verenigd Koninkrijk	0	0	27	0	118	38	144	0	0	327
Duitsland	0	0	107	21	0	9	104	0	0	241
Nederland	0	0	30	0	0	58	132	0	0	220
Luxemburg	0	48	126	41	0	100	58	0	0	373
Verenigde Staten	0	0	0	0	0	48	159	0	0	208
Polen	0	0	0	131	0	0	0	0	0	131
Ierland	0	0	0	296	0	0	14	0	0	310
Denemarken	0	0	0	0	0	0	40	0	0	40
Andere	0	0	19	546	0	4	65	0	0	633
TOTAAL	**381**	**848**	**1.394**	**7.871**	**492**	**612**	**1.943**	**4.346**	**0**	**17.886**

(1) Activacategorieën zijn gebaseerd op Risk-classificatie.

Marktwaarde op 31/12/2022(1)

(In miljoen EUR)	Cash	Vastgoed	Aandelen	Overheids-obligaties	Covered obligaties	Financiële obligaties	Bedrijfs-obligaties en kredieten	Hypothecaire leningen	Derivaten	Totaal
België	438	773	721	3.368	0	211	548	3.632	0	9.691
Frankrijk	0	45	69	644	236	117	838	0	0	1.949
Italië	0	0	7	309	0	0	11	0	0	328
Spanje	0	0	0	458	15	0	46	0	0	519
Verenigd Koninkrijk	0	0	23	0	0	11	147	0	0	181
Duitsland	0	0	22	16	0	12	84	0	0	133
Nederland	0	0	13	10	0	42	109	0	0	174
Luxemburg	0	0	154	58	0	78	65	0	0	355
Verenigde Staten	0	0	0	0	0	44	148	0	0	192
Polen	0	0	0	87	0	0	0	0	0	87
Ierland	0	0	8	214	0	0	12	0	0	234
Denemarken	0	0	0	0	0	0	29	0	0	29
Andere	0	0	12	408	0	7	61	0	0	488
TOTAAL	**438**	**818**	**1.028**	**5.573**	**251**	**523**	**2.097**	**3.632**	**0**	**14.360**

(1) Activacategorieën zijn gebaseerd op Risk-classificatie.

De onderstaande tabel toont de 10 grootste blootstellingen van Belfius Insurance per tegenpartij op 31 december 2021 en 31 december 2022.

Belfius Insurance blijft het meest blootgesteld aan Belgische overheidsobligaties, ondanks een daling van de marktwaarde van de obligatieportefeuille in 2022 met 2.113 miljoen EUR.

Emittent (In miljoen EUR)	**Categorie**	**Marktwaarde op 31/12/2021**
Belgische overheid	Overheidsobligaties	3.276
Franse overheid	Overheidsobligaties	819
Spaanse overheid	Overheidsobligaties	547
Italiaanse overheid	Overheidsobligaties	531
Waals gewest	Gegarandeerde obligaties	503
SFIL SA	Gegarandeerde obligaties	351
Franstalige Gemeenschap van België	Gegarandeerde obligaties	333
Ierse overheid	Overheidsobligaties	296
Portugese overheid	Overheidsobligaties	264
Waalse huisvestingsmaatschappij	Overheidsobligaties	238
TOTAAL		7.158

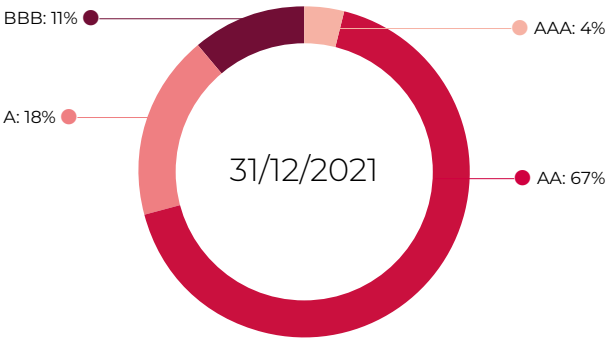
Emittent (In miljoen EUR)	**Categorie**	**Marktwaarde op 31/12/2022**
Belgische overheid	Overheidsobligaties	2.099
Franse overheid	Overheidsobligaties	583
Spaanse overheid	Overheidsobligaties	458
Italiaanse overheid	Overheidsobligaties	309
Waals gewest	Gegarandeerde obligaties	430
SFIL SA	Gegarandeerde obligaties	232
Franstalige Gemeenschap van België	Gegarandeerde obligaties	307
Ierse overheid	Overheidsobligaties	214
Portugese overheid	Overheidsobligaties	234
Waalse huisvestingsmaatschappij	Overheidsobligaties	179
TOTAAL		5.045

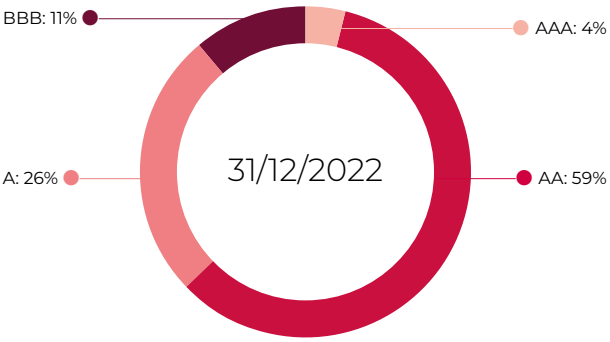
Aanvullende informatie over de kwaliteit van de portefeuille

Belfius Insurance wil globaal een goede kredietkwaliteit op zijn obligatieportefeuille behalen. In samenwerking met de Credit Risk Management-teams van Belfius Bank wordt nauw toezicht gehouden op het uitstaande kredietrisico. De onderstaande grafieken tonen de verdelingen van de ratings per soort van activa op 31 december 2021 en 31 december 2022.

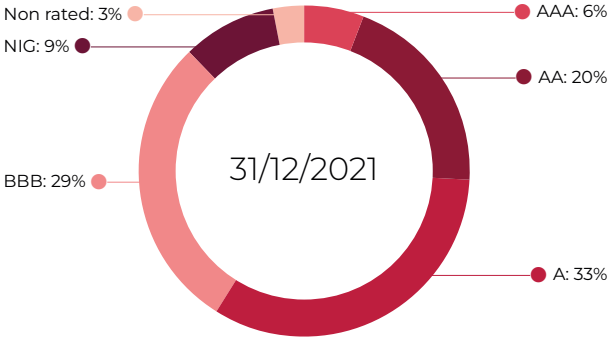
De gewogen gemiddelde rating van de portefeuille (inclusief hypothecaire leningen) is constant gebleven in 2022 op A-.

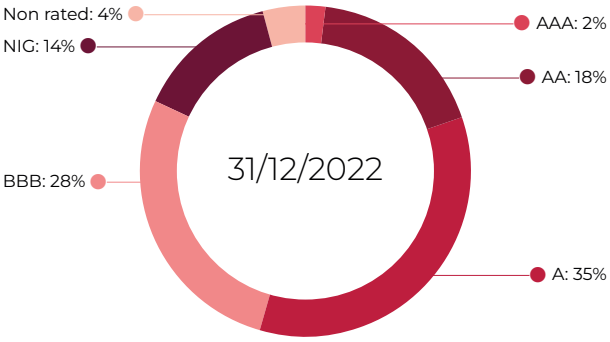
Overheidsobligaties





Kredieten (zonder RMBS)





Forbearance-verslag over de portefeuille van hypothecaire kredieten

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

Schuldherschikking

(In duizend EUR)	Brutoboekwaarde van de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen	Waarde-vermindering	Ontvangen onderpand en garanties	
			Ontvangen onderpand op de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen	Ontvangen financiële garanties op de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen
Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen afgeschreven kostprijs	0	0	0	0
Kredietverbintenissen - gegeven	96.701	1.238	95.463	0

De uitstaande hypothecaire kredieten die voldoen aan de Forbearance-voorwaarden bedragen ongeveer 97 miljoen EUR of 2,7% van het uitstaande volume hypothecaire kredieten in beheer eind 2022. Het bedrag van die kredieten is volledig gewaarborgd met een hypothecaire inschrijving. Er werd een waardevermindering van 1,2 miljoen EUR, zijnde 1% van de uitstaande Forbearance geboekt op grond van de desbetreffende interne regels. Dit lage percentage kan worden verklaard door het groot aantal kredieten met een quotiteit (d.w.z. het kredietbedrag ten opzichte van de waarde van het aangekochte en in waarborg gegeven onroerend goed) van minder dan 75%, alsook door het regelmatig eisen van een externe borgstelling voor de kredieten met een quotiteit van meer dan 75%.

Markt- en ALM-risico

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

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

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

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

Wisselkoersrisico

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

Het huidige wisselkoersrisico is voornamelijk afkomstig van posities in Deense kroon (Danish mortgage bonds), waarvan de waarde sterk verbonden is met de euro. De blootstelling aan de Deense kroon is in 2022 gedaald met 11 miljoen EUR.

Marktwaarde

(In miljoen EUR)	31/12/2021	31/12/2022
EUR	17.826	14.319
DKK	40	29
CHF	19	12
USD	0	0
TOTAAL	17.886	14.360

Renterisico

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

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

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

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

Door de scherp stijgende rentestand sinds het begin van het jaar 2022, werd Belfius Insurance verplicht om zijn huidige pricing voor producten Leven drastisch te herzien om zijn klanten aantrekkelijke beleggingsverzekeringsproducten aan te bieden in tak 21 en 26. Als alternatief is nog steeds de mogelijkheid voorzien voor zijn klanten om via het tak 44-concept meer zekerheid in zijn belegging in tak 23 in te bouwen.

Aandelenrisico

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

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

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

(In duizend EUR)[1]	31/12/2021	31/12/2022
BELFIUS INSURANCE		
Marktwaarde beursgenoteerde aandelen & aanverwanten	407.602	277.322
Marktwaarde beursgenoteerd vastgoed	255.182	97.448
Neerwaartse evolutie 30%	(198.835)	(112.431)
VaR (99%, 10 dagen)	57.916	47.999

(1) Niet-geauditeerd.

Vastgoedrisico

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

Onderstaande tabel toont de prijsgevoeligheid van Belfius Insurance voor een negatieve evolutie van 15% op de marktwaarde van het vastgoed:

(In duizend EUR)[1]	31/12/2021	31/12/2022
BELFIUS INSURANCE		
Marktwaarde niet-beursgenoteerd vastgoed	763.202	720.198
Neerwaartse evolutie 15%	(114.480)	(108.030)

(1) Niet-geauditeerd.

Sensitiviteiten

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

Gebeurtenis

(In duizend EUR)	31/12/2021	31/12/2022
RENTERISICO		
Sensitiviteit (Rentestijging met 10 bp)	8.332	382
Earnings at risk (Rentestijging met 50 bp)	4.354	4.392
AANDELENRISICO		
Schok 30% (negatief)	(394.910)	(295.469)
VaR (99%, 10 dagen)	57.916	47.999
VASTGOEDRISICO		
Schok 15% (negatief)	(114.480)	(108.030)
GEVOELIGHEID VOOR KREDIETSPREADS		
Spreadverhoging met 1 bp	(3.532)	(2.068)

De indicatoren voor de economische waarde meten het langetermijneffect van wijzigingen in de rente. De rentegevoeligheid van de economische waarde meet de wijziging van de ALM-economische waarde indien de gehele rentecurve wijzigt met 10 basispunten. In 2022,

- blijft het renterisico laag dankzij een beperkte duration gap;
- daalde het aandelenrisico door een afgenomen blootstelling aan de aandelenportefeuille dat het resultaat is van een slechte prestatie van de markten en enkele managementmaatregelen;
- bleef het vastgoedrisico stabiel.

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

Veranderingen in de aandelenprijzen en de impact van de kredietspreads hebben een directe impact op het reglementaire eigen vermogen van Belfius Insurance. Enkel bij een verkoop zal de verandering leiden tot een boekhoudkundig lager resultaat. Significante neerwaartse schokken op aandelen kunnen daarentegen resulteren in afschrijvingen (toepassing van het "significante daling" principe volgens de waarderingsregels).

De sensitiviteit van de resultatenrekening van Belfius Insurance aan rentevoeten is zeer beperkt door het beperkte duration gap.

Liquiditeitsrisico

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

Om te garanderen dat alle korte termijn liquiditeitsvereisten kunnen voldaan worden, heeft Belfius Insurance liquiditeitsmanagement geïntegreerd in zijn dagdagelijkse activiteiten via:

- de investeringsrichtlijnen die investeringen in illiquide activa beperken;
- het asset and liability Management (ALM) dat ervoor zorgt dat de investeringsbeslissingen rekening houden met de specifieke karakteristieken van de passiva;
- het ingevoerde beleid en procedures voor het evalueren van de liquiditeit van nieuwe investeringen;
- de opvolging van de korte termijn thesaurie noden.

Bovendien houdt Belfius Insurance een aanzienlijk bedrag aan van beleenbare activa (voornamelijk in overheidsobligaties) die in aanmerking komen voor repo's in het kader van zijn liquiditeitsbeheer.

De afdeling Investment is verantwoordelijk voor het liquiditeits- en kasstroombeheer. Hiervoor baseert zij zich op langetermijnprojecties van de kasstromen van activa en passiva die gesimuleerd worden in normale omstandigheden en in stresssituaties.

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

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

	2021	
(In miljoen EUR)	Activa	Verplichtingen
< 1 jaar	1.735	1.247
1 < 5 jaar	2.469	3.557
5 jaar en +	11.429	7.028
Onbepaald	6.147	5.794
TOTAAL	21.780	17.625

	2022	
(In miljoen EUR)	Activa	Verplichtingen
< 1 jaar	1.095	1.006
1 < 5 jaar	1.984	2.998
5 jaar en +	9.189	7.123
Onbepaald	5.829	4.979
TOTAAL	18.097	16.105

Rating

Op 1 maart 2023 heeft S&P de lange termijn credit rating van A- met stabiele outlook bevestigd.

2. Verzekeringsrisico

Definitie

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

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

Het onderschrijvingsrisico Leven

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

- het mortaliteitsrisico is het risico dat de sterfte toeneemt. Het geldt voor alle verbintenissen waarvoor de verwachte te betalen prestaties toenemen in geval van een stijging van de mortaliteit;
- het levensduurrisico: dat is het tegengestelde van het mortaliteitsrisico; het geldt voor de contracten waarvoor een daling van de mortaliteit zou leiden tot een stijging van de verwachte betalingen (bv. pensioencontracten). Verbeteringen in medische behandelingen die de levensverwachting zouden kunnen verhogen zonder de arbeidsgeschiktheid te herstellen, zouden ertoe kunnen leiden dat de frequentie van het levensduurrisico hoger ligt dan momenteel geobserveerd;
- het morbiditeitrisico of invaliditeitsrisico slaat op het risico op verlies of een nadelige evolutie van de verwachte prestaties, te wijten aan veranderingen met betrekking tot het niveau, de trend of de volatiliteit van de invaliditeitsgraad;
- het afkooprisico inzake Leven wordt omschreven als het risico op verlies of toename van de prestaties dat te wijten is aan een verschil tussen de effectieve uitoefening van de contractuele opties van de verzekerde en de verwachte uitoefening. De term "opties" moet worden gezien in de ruime zin van het woord: de deelmodule omvat de opties inzake afkoop, opzegging en premiereductie, maar ook van uitbreiding van de waarborgen. Voor bepaalde contracten kan de uitoefening voordelig zijn voor de instelling, voor andere zal dat leiden tot een verlies. Deze deelmodule omvat daarom twee scenario's: één waarvoor de opties vaker dan verwacht zullen worden uitgeoefend dan voorzien, en een ander waarvoor dat minder het geval zal zijn;
- het risico met betrekking tot de beheerskosten stemt overeen met het risico dat de beheerskosten hoger zullen komen te liggen dan verwacht doordat ze een hogere inflatie ondergaan dan ingeschat;
- het risico op een herziening geldt enkel voor herzienbare annuïteiten waarvan de bedragen in negatieve zin kunnen evolueren voor de verzekeraar als gevolg van een verandering van de wetgeving of de gezondheidstoestand van de verzekerde;
- het catastroferisico is beperkt tot de contracten waarvoor een onmiddellijke en drastische stijging van de mortaliteit een stijging van de uitbetalingen met zich zou brengen.

Het onderschrijvingsrisico Niet-Leven

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

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

Het productontwerprisico

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

Beheer van het verzekeringsrisico

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

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

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

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

Dit zijn de herverzekeringsfuncties:

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

Sensitiviteiten

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

Gelet op de lage marktrente is de waarde van de technische voorzieningen groter dan de afkoopwaarde, wat leidt tot een negatieve impact op het eigen vermogen in geval van een verlaging van het afkooppercentage.

De herziening van de kosten assumpties heeft een negatieve impact op de beschikbare financiële middelen en de gevoeligheid ervan.

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

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

Onderschrijvingsrisico Leven: scenario dat overeenkomt met[1]

	Impact op de beschikbare financiële middelen vóór belastingen	
(In miljoen EUR)	31/12/2021	31/12/2022
Een toename van 15% sterftecijfers	(46,6)	(35,8)
Een toename van 10% van de kosten + 1% inflatie	(216,9)	(217,3)
Een daling van 10% afkopen	(17,6)	3,5

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

Onderschrijvingsrisico Niet-Leven: scenario dat overeenkomt met[1]

	Impact op het resultaat vóór belastingen	
(In miljoen EUR)	31/12/2021	31/12/2022
Een stijging van 10% van de administratieve kosten	(9,4)	(10,5)
Een toename van 5% in schades	(22,5)	(23,0)

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

Evolutie van de schadegevallen

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

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

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

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

Onderstaande tabel toont voor Belfius Insurance en Corona Direct Verzekeringen de evolutie sinds 2012 van de som op het einde van het jaar van de totale kosten voor de schadegevallen die zich op jaarbasis hebben voorgedaan.

Schadelast (exclusief herverzekering en interne kosten) – 31/12/2022

(In duizend EUR)	Voorvalsjaar										
Afwikkelingsjaar	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**
Raming aan het einde van het voorvalsjaar	366.403	365.798	415.445	389.632	427.822	417.069	441.459	452.780	394.673	597.457	496.612
1 jaar later	350.517	324.524	392.976	361.479	402.910	396.145	431.019	438.787	379.779	541.923	
2 jaar later	334.313	312.883	381.044	353.512	385.904	377.854	430.883	432.209	367.750		
3 jaar later	329.882	306.454	374.836	351.551	379.367	377.418	428.287	423.836			
4 jaar later	328.046	303.051	371.983	345.737	374.251	391.779	421.346				
5 jaar later	323.899	301.179	369.929	346.817	378.007	381.219					
6 jaar later	319.633	297.842	370.320	347.091	371.046						
7 jaar later	317.895	295.826	369.063	339.664							
8 jaar later	313.659	296.886	361.487								
9 jaar later	315.012	289.755									
10 jaar later	311.817										

(In duizend EUR)											
Huidige raming	**311.817**	**289.755**	**361.487**	**339.664**	**371.046**	**381.219**	**421.346**	**423.836**	**367.750**	**541.923**	**496.612**
Cumulatieve betalingen	**(281.491)**	**(263.789)**	**(326.005)**	**(291.216)**	**(312.748)**	**(303.247)**	**(332.745)**	**(334.496)**	**(277.650)**	**(362.769)**	**(230.325)**
Huidige voorzieningen	**30.327**	**25.966**	**35.482**	**48.448**	**58.298**	**77.972**	**88.602**	**89.341**	**90.100**	**179.153**	**266.287**

(In duizend EUR)	
Voorzieningen (vanaf 2012)	989.976
Voorzieningen (tot 2012)	194.181
Interne kosten	49.028
Aangenomen zaken	17.834
TOTAAL[1]	1.251.020

(1) Schadereserve 31/12/2022 - toelichting 6.5.2.

3. Operationeel risico

Niet-financieel risicobeheer

Het beheer van “niet-financiële” risico’s moet begrepen worden als een brede paraplu waaronder alle risico’s vallen behalve de “financiële risico’s” (zoals markt-, ALM-, liquiditeits-, krediet- en verzekeringsrisico). NFR beslaat onder andere operationele risico’s (inclusief fraude, resources, informatieveiligheid, business continuity, outsourcing en risico van derden, datagerelateerde risico’s…) evenals reputatie-, compliance-, wettelijk risico, enz. Bijgevolg vormen de niet-financiële risico’s geen voorafgaande gedefinieerde lijst, wat resulteert in de noodzaak voor een regelmatige evaluatie van de omvang van deze risico’s in het licht van nieuwe en opkomende risico’s, nieuwe reglementering en maatschappelijke evoluties.

Het niet-financiële risicobeheerskader is gebaseerd op een sterk beleid met duidelijk beschreven en afgedwongen taken, rollen en verantwoordelijkheden binnen het model van de 3 verdedigingslinies. Het directiecomité, alsook specifiek daartoe gemandateerde comités (Informatie veiligheid Steering, Privacy Steering, Outsourcing Management Comité, Anti-Fraude Steering Comité…) analyseren de ontwikkeling van het risicoprofiel van de verschillende activiteiten van Belfius Insurance op regelmatige basis en neemt de nodige beslissingen.

De Chief Risk Officer (CRO) waakt, door het creëren van risico die onderworpen wordt aan goedkeuring van het directiecomité, over een solide risicobeheerskader. De CRO is verantwoordelijk voor de transversale supervisie van de operationele incidenten en de uitgevoerde analyses.

Rekening houdend met het snel evoluerende bedreigingslandschap, werd het risicobeheerskader verder versterkt. Een kader voor permanente controle voorziet extra zekerheid in termen van het testen van de controles en het inschatten van de effectiviteit van het interne controlesysteem. Een project risicobeheer vergemakkelijkt het top-down zicht op strategische programma’s alsook op de risicoevaluatie van deze programma’s. Eveneens is NFR een informatie veiligheid beheerssysteem aan het bouwen om risico’s te identificeren, toepasselijke veiligheidsmaatregelen te implementeren en te verzekeren dat deze maatregelen continu gemonitord, gemeten en verbeterd worden. Bovendien creëert een kader voor het risico van derden een exhaustieve benadering van derde partij interacties, een duidelijke governance met eigenaarschap van de relaties met derde partijen en een toezicht van de prestaties.

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

Risicobereidheid

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

Het RAF is uitgewerkt rond 3 concepten:

- risico’s: wat zijn de risico’s en hoe moet het risiconiveau gewaardeerd worden (verleden of toekomst)?

- risicobeheerscapaciteiten: wat is de capaciteit om deze risico's te beheren?
- verliestolerantie: wat is de potentiële resultaatsimpact en toekomstige risico-impact die Belfius Insurance tolereert?

Transversale risicoprocessen

Incidentenbeheer

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

Belfius Insurance heeft veerkracht getoond in een uitdagende omgeving. Illustraties kunnen gevonden worden in het geopolitieke conflict in Oekraïne dat geleid heeft tot potentiële cyber oorlogvoering, volatiliteit op de energiemarkten en potentiële energietekorten. Belfius Insurance heeft daarop geantwoord door mitigerende maatregelen te nemen, te focussen op informatieveiligheid, scenario analyses uit te voeren van energietekorten, etc. Bovendien, slechts zeven maanden na de ongekende overstromingen van juli 2021, werd België getroffen door de februari-stormen. Extra maatregelen werden genomen om de middelen te verhogen en controle te krijgen over het grote volume aan te behandelen schadegevallen. NatCat-scenario's werden ontwikkeld om op toekomstige NatCat-evenementen te anticiperen, door het creëren van een duidelijke governance en een gecoördineerde en klantgerichte benadering.

Naast de externe vermelde factoren waren de belangrijkste gebieden van operationele verliezen voornamelijk te wijten aan incidenten die verband hielden met de continuïteit van IT-platformen en incidenten met betrekking tot uitvoering, levering en procesbeheer.

Zelfevaluatie van de risico's en interne controles

Elk jaar vindt er voor de diverse activiteiten van Belfius Insurance een zelfevaluatie plaats van de risico's en de daaraan verbonden controles. Deze oefening resulteert in een document dat de risico's van Belfius Insurance identificeert en ook gebruikt wordt voor het Own Risk & Solvency Assessment rapport (ORSA). De zelfevaluatie beoordeelt:

- de grote inherente risico's;
- de bestaande controles om deze risico's te beperken, en;
- het resulterende residueel risico. De resultaten worden ter discussie gesteld door het risicobeheer en andere controlefuncties en worden vervolgens aangevuld met risico aandachtspunten en aanbevelingen.

Business Continuity

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

Het ondersteunende proces, Business Continuity Management (BCM), wordt op een uniforme manier toegepast binnen Belfius Bank en zijn filialen (Belfius Insurance...) om zo de continuïteit binnen Belfius Insurance te vrijwaren onder verschillende scenario's (zoals de onbeschikbaarheid van gebouwen, systemen, infrastructuur en personen). Rekening houdend met de nieuwe realiteit van massaal telewerk, werd een reverse business continuity plan opgezet. Dit plan bepaalt een kader waarin medewerkers (kritische activiteiten) terug on-site kunnen werken in het geval er zich een (IT-)incident voordoet met een grootschalige impact op telewerk.

Focus op de belangrijkste NFR-domeinen

Informatieveiligheid

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

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

De Chief Information Security Officer (CISO) van Belfius voert een tweedelijnscontrole voor Belfius Bank en voor Belfius Insurance.

Het doel van Belfius' Information Security Office is het vrijwaren van de bescherming van Belfius' informatie tegen dreigingen:

- zowel van buiten de organisatie (bv. cyberaanval) als van binnenin (bv. data leakage);
- door de bescherming van confidentialiteit, integriteit en beschikbaarheid van kritische informatie;
- door preventieve, opsporende, repressieve en corrigerende maatregelen en door passende policies en procedures.

De CISO analyseert onder andere de IT-incidenten, waarbij rekening wordt gehouden met de oorzaak, de impact en de tijd om het incident op te lossen. Actieplannen worden nagekeken en de implementatie ervan strikt opgevolgd. Daarenboven volgt de CISO de risk-indicatoren op inzake informatieveiligheid en presenteert hij zijn bevindingen op kwartaalbasis in het Quarterly Risk Report.

Dataprivacy

Het respecteren van de privacy en de bescherming van persoonlijke data zijn een belangrijk engagement bij Belfius Insurance dewelke versterkt worden in engagementen van Belfius Insurance in diens ESG-strategie. Conformiteit met GDPR (Algemene Verordening Gegevensbescherming) is geïntegreerd in elk proces waarbij het aanbieden van diensten, innovatieve tools, producten en informatie aan klanten beoogd wordt. Het reglementair kader betreffende persoonlijke data evolueert continu en Belfius volgt deze van dichtbij op. Kernprocessen en governance werden aangepast, gegeven de reglementaire evoluties die voortvloeien uit de SCHREMS II gerechtshof beslissing.

Een netwerk van privacycorrespondenten, actief in elke afdeling, biedt ondersteuning inzake GDPR aan de medewerkers in de eerste verdedigingslinie, waar de DPO deze rol vanuit de tweede linie vervult. Op recurrente tijdstippen (kwartaal) of op ad hoc-momenten worden deze correspondenten bijkomend geïnformeerd m.b.t. GDPR-evoluties of aandachtspunten.

GDPR-awareness wordt gegarandeerd door verplichte e-learnings en door middel van een gedetailleerd dossier op Insite, via berichten op Insite of in de context van projecten of processen. Vermelde e-learning wordt na drie jaar herhaald en geactualiseerd. In 2022 zullen alle medewerkers van Belfius Insurance verzocht worden deze e-learning te herhalen en de participatiegraad wordt opgevolgd vanuit de tweede verdedigingslinie.

Conformiteit met GDPR wordt opgevolgd in verscheidene comités en is eveneens opgenomen in verschillende interne en externe rapporten. Een Privacy Steering, dewelke regelmatig samenkomt, garandeert een goede governance en gecoördineerde aanpak. Het management van Belfius Insurance, alsook verschillende comités, worden op regelmatige tijdstippen geïnformeerd inzake GDPR-conformiteit, zo waakt de DPO bijvoorbeeld over de risico-indicatoren inzake GDPR en rapporteert zijn bevindingen op kwartaalbasis in het Quarterly Risk Report en op zesmaandelijkse basis van het Risico & Onderschrijvingscomité/Auditcomité.

Frauderisico

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

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

Belfius Insurance beschikt eveneens over een aparte cel met gespecialiseerde inspecteurs voor fraudebestrijding in verband met de verzekeringsactiviteit. Deze centralisatie versterkt de monitoring van de risico-indicatoren inzake fraude. Bovendien was fraude risicobeheer de belangrijkste focus van de piloot met betrekking tot de permanente controle activiteiten. Deze laatste was gefocust op de ontwikkeling van een archief van de bestaande fraude risico controles en het uitvoeren van deep dives op specifieke processen om de kwaliteit en effectiviteit van de controles te testen.

Outsourcingrisico

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

De Outsourcing policy bevat een duidelijke omschrijving van de rollen en verantwoordelijkheden alsook een versterking van de governance door middel van de creatie van het Outsourcing Management comité dat optreedt als een subcomité van het Executive Management Risk-comité (Emric).

Daarenboven garandeert de Outsourcing Policy de conformiteit met de reglementaire verplichtingen inzake cloud outsourcing.

Een kader voor het beheer van derde partijen risico zal het toepassingsgebied van het bestaande outsourcingrisico kader uitbreiden door een exhaustieve benadering van derde partijen interacties, een duidelijke governance met eigenaarschap van de relatie met derde partijen en een toezicht op de prestaties.

Human resources & veiligheid van de werkplek

Een governance is in voege, met een duidelijke omschrijving van de rollen en verantwoordelijkheden inzake veiligheid van de werkplek. Het Physical Security-comité, hetwelke optreedt als een subcomité van het Executive Management Risk-comité (Emric), staat centraal in de governance.

De Covid-pandemie, ook tijdens 2022, waarbij maatregelen golf na golf aangepast dienden te worden, noodzaakte tot opvolging en aanpassing van maatregelen in lijn met de richtlijnen van de overheden. Gelet op de massale en langdurige periode van thuiswerk werden IT Security, performantie en outsourcing van nabij opgevolgd. Thuiswerk blijft de regel, met de mogelijkheid om tweemaal per week op kantoor te werken.

4. Andere risico's

Business-risico

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

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

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

Strategisch risico

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

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

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

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

Reputatierisico

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

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

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

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

Modelrisico

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

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

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

Legal & Compliance-risico

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

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

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

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

Management van de onderneming

Samenstelling van de raad van bestuur en van het directiecomité

1. Raad van bestuur

Samenstelling

Samenstelling op 31 december 2022

Op 31 december 2022 telde de raad van bestuur van Belfius Insurance 15 leden, van wie er 6 deel uitmaken van het directiecomité. Op 31 december 2022 was de raad van bestuur als volgt samengesteld:

VOORZITTER	MARC RAISIÈRE	Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Insurance NV Voorzitter van het directiecomité van Belfius Bank NV
Overige Leden	Effectieve leiders	
	FRÉDÉRIC VAN DER SCHUEREN	Voorzitter van het directiecomité van Belfius Insurance NV Chief Executive Officer Voorzitter van de raad van bestuur van Corona NV
	MATTHIAS BAILLIEUL	Lid van het directiecomité van Belfius Insurance NV Chief Financial Officer Lid van de raad van bestuur en van het directiecomité van Corona NV
	ELS BLATON	Lid van het directiecomité van Belfius Insurance NV Executive Director DVV & Beyond Lid van de raad van bestuur en Voorzitter van het directiecomité van Corona NV
	LAURENT GOUDEMANT	Lid van het directiecomité van Belfius Insurance NV Executive Director Life
	EMMANUEL MICHIELS	Lid van het directiecomité van Belfius Insurance NV Chief Risk Officer Lid van de raad van bestuur en van het directiecomité van Corona NV
	DANIELA RIZZO	Lid van het directiecomité van Belfius Insurance NV Executive Director Non-Life
Overige Leden	Niet-uitvoerende bestuurders	
	MARIANNE COLLIN	Niet-uitvoerend bestuurder van Belfius Insurance NV Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV Chief Risk Officer Belfius Bank NV
	OLIVIER ONCLIN	Niet-uitvoerend bestuurder van Belfius Insurance NV Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV Executive Director - Private, Business & Retail Banking Belfius Bank NV
	JOHAN VANKELECOM	Niet-uitvoerend bestuurder van Belfius Insurance NV Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV Chief Financial Officer Belfius Bank NV
Overige Leden	Onafhankelijke bestuurders	
	CÉCILE COUNE	Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en van Corona NV
	DANIEL FALQUE	Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV
	JEAN-MICHEL KUPPER	Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en van Corona NV
	LUTGART VAN DEN BERGHE	Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en van Belfius Bank NV
	RUDI VANDER VENNET	Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en van Belfius Bank NV

Wijzigingen in de samenstelling van de raad van bestuur sinds 1 januari 2022

Wijzigingen aangaande de uitvoerende bestuurders

Het mandaat van Dirk Vanderschrick, voorzitter van het directiecomité en uitvoerend bestuurder van Belfius Insurance, is geëindigd met ingang op 26 april 2022.

Het mandaat van Ann Dewaele, lid van het directiecomité en uitvoerend bestuurder, is geëindigd met ingang op 30 juni 2022.

Daniela Rizzo werd met ingang van 1 augustus 2022 benoemd als Executive Director Non-Life, lid van het directiecomité en uitvoerend bestuurder van Belfius Insurance. Haar mandaat zal eindigen na afloop van de gewone algemene vergadering van 2026.

Matthias Baillieul werd met ingang van 1 september 2022 benoemd als Chief Financial Officer, lid van het directiecomité en uitvoerend bestuurder van Belfius Insurance. Zijn mandaat zal eindigen na afloop van de gewone algemene vergadering van 2026.

In de loop van het jaar 2022 werden de bestuursmandaten van Frédéric Van der Schueren en Els Blaton hernieuwd voor een periode van vier jaar. Die mandaten zullen eindigen na afloop van de gewone algemene vergadering van 2026. Bovendien werd Frédéric Van der Schueren benoemd tot voorzitter van het directiecomité van Belfius Insurance met ingang van 26 april 2022 ter vervanging van Dirk Vanderschrick.

Frédéric Van der Schueren en Els Blaton namen noch aan de beraadslaging noch aan de beslissing voor de hernieuwing van hun mandaat deel gezien ze een belangenconflict hadden.

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

Met ingang van 18 mei 2022 werd de heer Daniel Falque benoemd tot onafhankelijk bestuurder.

Rol, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de raad van bestuur

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

Onder “het algemeen beleid” wordt onder meer verstaan:

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

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

- de opmaak van de jaarrekening, die een getrouw beeld moet geven van het vermogen, de financiële toestand en de jaarresultaten van de vennootschap;
- de evaluatie van de werking van de raad van bestuur;
- het toezicht op het directiecomité en de evaluatie van de prestaties van de leden van het directiecomité;

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

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

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

Belangenconflicten

Artikel 7:96 van het Wetboek Vennootschappen en Verenigingen (het vroegere artikel 523 van het Wetboek Vennootschappen) stipuleert het volgende: wanneer een bestuurder een rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met het belang van de vennootschap naar aanleiding van een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur, moet de betrokken bestuurder dit mededelen aan de andere bestuurders vóór de raad van bestuur een besluit neemt. Zijn of haar verklaring en toelichting over de aard van dit strijdig belang moet worden opgenomen in de notulen van de vergadering van de raad van bestuur die de beslissing moet nemen. De raad van bestuur omschrijft in de notulen de aard van de beslissing of verrichting en de vermogensrechtelijke gevolgen ervan voor de vennootschap en verantwoordt het genomen besluit. Dat deel van de notulen wordt in zijn geheel opgenomen in het jaarverslag of in een stuk dat samen met de jaarrekening wordt neergelegd.

Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van Belfius Insurance van 24 november 2022:

« PUNT 6: OVERZICHT BESTUURSMANDATEN DIE VERVALLEN IN 2023 EN VOORSTEL TOT HERNIEUWING
Lutgart Van den Berghe, Olivier Onclin en Rudi Vander Vennet geven aan een belangenconflict te hebben betreffende dit agendapunt en nemen bijgevolg niet deel aan de beraadslaging, noch aan de beslissing met betrekking tot hun respectievelijke voordracht tot herbenoeming.

(...)

Beslissing van de raad van bestuur
De raad van bestuur van Belfius Insurance beslist unaniem om het voorstel tot [hernieuwing van de mandaten van Lutgart Van den Berghe, Olivier Onclin en Rudi Vander Vennet] voor te leggen aan de volgende gewone algemene vergadering van Belfius Insurance (...).

(...)

De raad van bestuur keurt vervolgens unaniem de hernieuwing van het mandaat van Rudi Vander Vennet als voorzitter van het Risk & Underwriting Committee goed. »

Betrekking tussen de raad van bestuur en het directiecomité

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

2. Directiecomité

VOORZITTER	Frédéric Van der Schueren
LEDEN	Matthias Baillieul
	Els Blaton
	Laurent Goudemant
	Emmanuel Michiels
	Daniela Rizzo

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 2022 bestaat het directiecomité uit 6 leden en is het samengesteld zoals hiernaast (zie tabel links).

Daarnaast verleende de raad van bestuur op 23 mei 2022 kwijting aan de leden van het directiecomité voor de uitoefening van hun functie in het boekjaar 2021. De leden van het directiecomité namen niet deel aan de beraadslaging, noch aan de beslissing aangaande dit punt gezien ze een belangenconflict hadden.

Rol en bevoegdheden van het directiecomité

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

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

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

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

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

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

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

Gespecialiseerde comités die werden opgericht door de raad van bestuur

1. Auditcomité

Het auditcomité is een adviserend comité dat werd opgericht in de schoot van de raad van bestuur en bestaat uitsluitend uit niet-uitvoerende bestuurders, van wie er minstens één onafhankelijk bestuurder moet zijn.

Samenstelling

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

VOORZITTER	**Jean-Michel Kupper** Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en van Corona NV
LEDEN	**Cécile Coune** Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en van Corona NV
	Johan Vankelecom Niet uitvoerend bestuurder van Belfius Insurance NV Lid van het directiecomité (Chief Financial Officer) van Belfius Bank NV

Onafhankelijkheid en deskundigheid

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

Taken en bevoegdheden

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

Financiële rapportering

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

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

Interne controle en risicobeheer

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

In de loop van het jaar 2022 nam het auditcomité kennis van de verslagen over de activiteiten van Taks, Legal en de activiteiten van Interne Audit.

Werking van de Interne Audit

Het auditcomité beoordeelt de efficiëntie en de onafhankelijkheid van de werking van de afdeling Interne Audit. Tevens gaat het auditcomité na in welke mate het management tegemoetkomt aan de auditbevindingen en zijn aanbevelingen. In 2022 analyseerde het auditcomité de activiteitenverslagen van de Interne Audit op 31 december 2021 en op 30 juni 2022, het audit risk assessment over 2022 en het auditplan 2023, alsook de periodieke verslagen over de follow-up van de aanbevelingen.

Controle van de tussentijdse en jaarlijkse financiële verslaggeving

In 2022 rapporteerde het auditcomité aan de raad van bestuur over de financiële resultaten van Belfius Insurance op 31 december 2021, 31 maart 2022, 30 juni 2022 en 30 september 2022. Na beoordeling van de toelichtingen die werden verstrekt door de directie van de onderneming en de commissaris, verleende het auditcomité een positief advies aan de raad van bestuur over de financiële resultaten en de feiten die die resultaten beïnvloedden.

Externe auditfunctie en opvolging van de onafhankelijkheid van de commissaris

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

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

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

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

In 2022 heeft het auditcomité van Belfius Insurance tevens zijn rol en verplichtingen uitgebreid tot Corona NV, een 100 %-dochteronderneming van Belfius Insurance, in overeenstemming met de Mededeling CBFA_2009_22 d.d. 25 mei 2009.

Werking van het auditcomité

Het auditcomité kan zich alle nuttige inlichtingen of stukken laten verstrekken en elk nazicht laten uitvoeren binnen elke materie die onder zijn bevoegdheid valt. Het kan daarbij een specifiek onderzoek of specifieke auditmissie laten uitvoeren door de Interne Audit van Belfius Insurance, dewelke hiërarchisch afhankelijk is van de Chief Financial Officer.

Interne Audit

Belfius Insurance beschikt over een auditfunctie met als opdracht de interne controle te bevorderen en toe te zien op de performante werking, het adequaat karakter en de daadwerkelijke toepassing van de bestaande controlesystemen, dit alles in overeenstemming met de circulaire van de Nationale Bank van België betreffende de interne controle en de interne auditfunctie (circulaire NBB_2015_21 d.d. 13 juli 2015) en de circulaire van de Nationale Bank van België betreffende de prudentiële verwachtingen inzake het governance-systeem voor de verzekerings- en herverzekeringssector (circulaire NBB_2016_31 d.d. 5 juli 2016, zoals bijgewerkt door de circulaire NBB_2018_23 d.d. 13 september 2018), alsook met de bepalingen van de wet van 27 juni 2021 houdende diverse financiële bepalingen.

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

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

2. Risico & Onderschrijvingscomité

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

Samenstelling

Het Risico & Onderschrijvingscomité van Belfius Insurance NV bestaat uit 4 niet-uitvoerende bestuurders (zie tabel rechts):

VOORZITTER	**Rudi Vander Vennet** Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en van Belfius Bank NV
LEDEN	**Marianne Collin** Niet-uitvoerend bestuurder van Belfius Insurance NV en lid van het directiecomité (Chief Risk Officer) van Belfius Bank NV
	Cécile Coune Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en van Corona NV
	Jean-Michel Kupper Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en van Corona NV

Bevoegdheden

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

- de risicoappetijt, -limieten en -strategie van de vennootschap bespreken;
- de toewijzing van de risicoappetijt aan de diverse risicocategorieën analyseren, alsook de risicomaatregelen en -limieten voor het beheer en het beperken van belangrijke risico's;
- de vereisten en de doelstellingen van de vennootschap op het vlak van kapitaal en liquiditeit bespreken;
- het risicoprofiel van de verzekeraar evalueren in het licht van de prestaties tegenover de risicoappetijt, risicotrends en risicoconcentraties;
- het toekomstgerichte beheer van de behoeften (in verband met risico) en de beschikbaarheid van kapitaal (in verband met financiën) beoordelen vanuit regelgevend en economisch oogpunt, om de bedrijfs- en risicostrategie van de onderneming te ondersteunen. Het toekomstgericht beheer kan onder meer de aansturing inhouden van de business lines in verband met specifieke types en een mix van producten van activa en passiva;
- advies verlenen over belangrijke transacties en strategische nieuwe businessvoorstellen die een aanzienlijke impact hebben op de risicoappetijt van de vennootschap;
- advies verlenen over belangrijke transacties inzake passivabeheer wanneer het daarbij gaat om het reglementair eigen vermogen;
- kennisname en analyse van de beheersverslagen van het management over de aard en omvang van de risico's waarmee de vennootschap te maken krijgt, over dewelke het comité zich kan buigen voor de uitoefening van zijn taken, zoals:
  - het driemaandelijkse risicorapport (inclusief indicatoren van de risicoappetijt); en
  - de stresstestresultaten;
- 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;
- advies verlenen over het Own Risk and Solvency Assessment-proces (ORSA), om ervoor te zorgen dat dit een courant Risk/Finance proces wordt dat ook wordt opgenomen in de jaarlijkse budgetopmaak;
- externe risico- en financiële rapporten en studies analyseren;
- rapporten analyseren over geselecteerde thema's rond risk/verzekering, zoals veranderingen in de regelgeving, die het comité van tijd tot tijd aangewezen acht;
- samenwerken met het remuneratiecomité om er met name op toe te zien dat het totale bedrag voorbehouden voor de variabele remuneratie en de performantieobjectieven opgenomen in het remuneratiebeleid compatibel zijn met het risicoprofiel van de onderneming;
- analyseren van activiteitenrapporten van de compliancefunctie, valideren van het complianceactieplan en analyseren van de verslagen van de risicobeheerfunctie en de actuariële functie;
- minstens jaarlijks verslag uitbrengen en aanbevelingen doen aan de raad van bestuur met betrekking tot de activiteiten van de personen die verantwoordelijk zijn voor de risicobeheer-, compliance- en actuariële functies, met informatie van het directiecomité

Andere comités

1. Benoemingscomité

Situering

Sinds 16 februari 2012 bestaat er binnen de raad van bestuur van Belfius Bank een benoemingscomité.

Dit adviserend comité is tevens bevoegd voor Belfius Insurance.

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

Samenstelling (zie tabel links)

VOORZITTER	**Lutgart Van den Berghe** Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en van Belfius Bank NV
LEDEN	**Diane Rosen-Zygas** Onafhankelijk bestuurder van Belfius Bank NV
	Chris Sunt Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank NV

Bevoegdheden

Het benoemingscomité:

- is belast met het voorstellen en aanbevelen, voor goedkeuring door de algemene vergadering, of, in voorkomend geval, door de raad van bestuur, van kandidaten voor het invullen van vacatures in de raad van bestuur, het nagaan hoe de kennis, vaardigheden, diversiteit en ervaring in de raad van bestuur zijn verdeeld, en het opstellen van een beschrijving van de taken en bekwaamheden die voor een bepaalde benoeming zijn vereist, evenals het beoordelen hoeveel tijd er aan die functies moet worden besteed.
- verder legt het benoemingscomité een streefcijfer vast voor de vertegenwoordiging van het ondervertegenwoordigde geslacht in de raad van bestuur en stippelt het een beleid uit dat erop gericht is het aantal vertegenwoordigers van dit geslacht te verhogen en dit streefcijfer te halen;
- is belast met het periodiek, en minimaal jaarlijks, evalueren van de structuur, omvang, samenstelling en prestaties van de raad van bestuur en het formuleren van aanbevelingen aan de raad van bestuur met betrekking tot eventuele wijzigingen;
- is belast met het periodiek beoordelen van de kennis, vaardigheden, ervaring, mate van betrokkenheid, in het bijzonder de regelmatige aanwezigheid, van de leden van de raad van bestuur en van de adviserende comités zowel individueel als collectief, en om daar verslag over uit te brengen aan de raad van bestuur;
- is belast met het periodiek toetsen van het beleid van de raad van bestuur voor de selectie en benoeming van de leden van het directiecomité, en het formuleren van aanbevelingen aan de raad van bestuur;
- bereidt de beslissingen voor inzake de benoemingen of de eventuele mandaat-hernieuwingen van de bestuurders, de leden van het directiecomité, de voorzitter van de raad van bestuur en de voorzitter van het directiecomité;
- beoordeelt in welke mate een bestuurder of een kandidaat-bestuurder voldoet aan de criteria die werden vastgelegd voor de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder;
- analyseert de vragen in verband met de problematiek van de opvolging van de bestuurders en de leden van het directiecomité;
- werkt een algemeen en een specifiek profiel uit voor de bestuurders en de leden van het directiecomité;
- ziet toe op de toepassing van de bepalingen op het vlak van corporate governance;
- bereidt de voorstellen voor tot wijziging van het intern reglement van de raad van bestuur en van het directiecomité;
- evalueert het governance memorandum en stelt eventueel wijzigingen voor;
- bespreekt en analyseert op zijn minst eenmaal per jaar het kwantitatief overzicht en de kwalitatieve analyse van de mededelingen op het vlak van stress, burn-out en ongewenst gedrag op het werk en ook de acties die in dat verband werden ondernomen.

2. Bezoldigingscomité

Situering

Sinds 16 februari 2012 bestaat er binnen de raad van bestuur van Belfius Bank een bezoldigingscomité.

Dit adviserend comité is tevens bevoegd voor Belfius Insurance.

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

Samenstelling (zie tabel rechts)

VOORZITTER	**Lutgart Van den Berghe** Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en van Belfius Bank NV
LEDEN	**Diane Rosen-Zygas** Onafhankelijk bestuurder van Belfius Bank NV
	Chris Sunt Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank NV

Bevoegdheden

Het bezoldigingscomité bereidt de beslissingen van de raad van bestuur voor, onder andere door:

- het bezoldigingsbeleid uit te werken, alsook concrete bezoldigingsvoorstellen te doen voor de voorzitter, de niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur en de leden van de adviserende comités van de raad van bestuur. De raad van bestuur legt die bezoldigingsvoorstellen ter goedkeuring voor aan de algemene vergadering;
- het bezoldigingsbeleid uit te werken, alsook concrete voorstellen te doen voor de bezoldiging van de voorzitter van het directiecomité en voor de bezoldiging van de leden van het directiecomité op advies van de voorzitter van het directiecomité. Vervolgens bepaalt de raad van bestuur de vergoeding van de voorzitter en van de leden van het directiecomité;
- advies te geven over de voorstellen van de voorzitter van het directiecomité met betrekking tot de vertrekvergoedingen voor leden van het directiecomité. Op voorstel van het bezoldigingscomité bepaalt de raad van bestuur de vertrekvergoeding van de voorzitter en leden van het directiecomité;
- advies te geven aan de raad van bestuur met betrekking tot het bezoldigingsbeleid voor de medewerkers van wie de activiteit een materiële weerslag heeft op het risicoprofiel van Belfius Insurance (de zogenaamde “Identified Staff”) en met betrekking tot de conformiteit van de toegekende bezoldiging aan de “Identified Staff” aan het op hen toepasselijke bezoldigingsbeleid;
- het voorbereiden van het remuneratieverslag dat door de raad van bestuur wordt goedgekeurd en in het jaarverslag wordt gepubliceerd;
- periodiek na te gaan of de bezoldigingsprogramma’s hun doel bereiken en in overeenstemming zijn met de toepasselijke bepalingen;
- de jaarlijkse beoordeling van de prestaties en de doelstellingen van de leden van het directiecomité;
- advies te geven bij de uitwerking van een globale “Risk Gateway”, in afstemming met het risico- en onderschrijvingscomité, die verschillende hefbomen omvat die toegepast worden op diverse momenten van de performance management-cyclus, met een impact op de bepaling van de variabele verloning.

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

De totale bezoldiging die wordt betaald aan de leden van de raad van bestuur met uitzondering van de leden van het directiecomité voor 2022, bedraagt 254.300 EUR. Dat bedrag omvat de bezoldiging voor hun bestuursmandaat, alsook de zitpenningen voor de vergaderingen van de raad van bestuur en de diverse adviserende comités.

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

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

Aantal vergaderingen per niet-uitvoerend bestuurder voor het jaar 2022

	Mediatie-comité (0 vergad.)	Raad van bestuur (13 vergad.)	Comité Risk & Underwriting (9 vergad.)	Audit-comité (10 vergad.)	Benoemings-comité (12 vergad.)(3)	Bezoldigings-comité (10 vergad.)(3)	Technologie-comité (5 vergad.)
Raisière Marc		13(1)					
Collin Marianne		13	9				
Coune Cécile	0	13	9	10			
Falque Daniel(2)		8					2
Kupper Jean-Michel	0	13	9	10(1)			5
Onclin Olivier		13					
Van Den Berghe Lutgart		13			12(1)	10(1)	
Vander Vennet Rudi		12	9(1)				
Vankelecom Johan		13		10			

(1) Voorzitter.
(2) Lid van de raad van bestuur en het Technologiecomité sinds 18/05/2022.
(3) Bevoegd voor Belfius Bank en Belfius Insurance. Betreft het totaal aantal vergaderingen van dit comité ongeacht eventuele behandeling van agendapunten aangaande Belfius Insurance.

Aantal vergaderingen met bezoldiging per niet-uitvoerend bestuurder voor het jaar 2022

	Aantal vergaderingen met bezoldiging(1)	Bezoldiging totaal(2)
Raisière Marc(3)		0
Collin Marianne(3)		0
Coune Cécile	32	77.400
Falque Daniel(4)	10	32.019
Kupper Jean-Michel	37	103.500
Onclin Olivier(3)		0
Van Den Berghe Lutgart(5)	4	7.200
Vander Vennet Rudi(5)	12	34.200
Vankelecom Johan(3)		0

(1) Bepaalde vergaderingen werden niet vergoed door Belfius Insurance. Immers gemeenschappelijke vergaderingen van twee comités werden maar éénmaal vergoed.
(2) De bezoldiging omvat ook de vaste vergoeding.
(3) De leden van het directiecomité van Belfius Bank ontvangen geen vergoeding voor de vergaderingen van de raad van bestuur van Belfius Insurance.
(4) Lid van de raad van bestuur en het Technologiecomité sinds 18/05/2022.
(5) Deze bestuurder ontvangt de vaste vergoeding via Belfius Bank.

Bezoldiging van de leden van het directiecomité

De bezoldiging en de bepaling van de individuele objectieven van de leden van het directiecomité worden beslist door de raad van bestuur. De leden van het directiecomité nemen noch aan de beraadslaging noch aan de besluitvorming ervan deel. De voorzitter van het directiecomité neemt noch aan de beraadslaging noch aan de besluitvorming over zijn persoonlijke situatie deel.

Belangenconflicten

Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van Belfius Insurance van 23 februari 2022:

« PUNT 17: EVALUATIE 2021 – LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ
De leden van het directiecomité, met uitzondering van de voorzitter, nemen noch aan de beraadslaging noch aan de besluitvorming deel voor dit agendapunt.

(...)

Beslissing van de raad van bestuur
De aanwezige leden van de raad van bestuur keuren op basis van het positief advies van het bezoldigingscomité unaniem [de scores van de evaluaties van de leden van het directiecomité] goed (...).

(...)

PUNT 18: BEZOLDIGING – LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ
De leden van het directiecomité, met uitzondering van de voorzitter, nemen noch aan de beraadslaging noch aan de besluitvorming deel voor dit agendapunt.

(...)

Beslissing van de raad van bestuur
De aanwezige leden van de raad van bestuur keuren unaniem op basis van het positief advies van het Bezoldigingscomité de voorgestelde verhoging van EUR [...]/jaar basisloon voor [...] goed. Bijkomend zal de functiepremie [...] vanaf 1 januari 2022 opgenomen worden in het basisloon.

Point 19: VARIABELE VERLONING – LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ
De leden van het directiecomité, met uitzondering van de voorzitter, nemen noch aan de beraadslaging noch aan de besluitvorming deel voor dit agendapunt.

Beslissing van de raad van bestuur
De aanwezige leden van de raad van bestuur keuren op basis van het positief advies van het bezoldigingscomité unaniem [de voorstellen van variabele verloning van de leden van het directiecomité] goed (...).

PUNT 20: EVALUATIE 2021 – VOORZITTER VAN HET DIRECTIECOMITÉ
De voorzitter en de leden van het directiecomité nemen noch aan de beraadslaging noch aan de besluitvorming deel.

(...)

Beslissing van de raad van bestuur
De raad van bestuur (in afwezigheid van de uitvoerende bestuurders) (...) gaat (...) unaniem akkoord om [de voorzitter van het directiecomité](...) voor de prestaties van het jaar 2021 een bonus toe te kennen van EUR (...).»

Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van Belfius Insurance van 24 november 2022:

« PUNT 7: INDEXERINGSMECHANISME REMUNERATIE DIRECTIECOMITÉ
[De leden van het directiecomité] geven aan een belangenconflict te hebben betreffende dit agendapunt en nemen bijgevolg niet deel aan de beraadslaging, noch aan de beslissing.

(...)

Beslissing van de raad van bestuur
De raad van bestuur neemt kennis van het voorstel met betrekking tot de aanpassing van het indexeringsmechanisme voor de remuneratie van het directiecomité.
De raad van bestuur keurt het principe van een jaarlijkse indexatie van de eerste 70k EUR van de remuneratie van de leden van het directiecomité en de berekeningsmethode voor 1 januari 2023 unaniem goed. »

VOORZITTER	**Chris Sunt** Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank NV
LEDEN	**Cécile Coune** Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en van Corona NV
	Martine De Rouck Onafhankelijk bestuurder van Belfius Bank NV
	Carine Doutrelepont Onafhankelijk bestuurder van Belfius Bank NV
	Jean-Michel Kupper Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en van Corona NV

3. Bemiddelingscomité

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

Samenstelling

Het bemiddelingscomité bestaat uit 5 leden:

- de voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank, die het bemiddelingscomité voorzit;
- twee niet-uitvoerende bestuurders van Belfius Bank; en
- twee niet-uitvoerende bestuurders van Belfius Insurance.

Op 31 december 2022 bestond het bemiddelingscomité uit de volgende leden (zie tabel links).

Bevoegdheden

Het bemiddelingscomité moet adviezen geven in het kader van belangenconflicten bij materiële intragroepstransacties tussen entiteiten van de Belfius Groep. Die adviezen worden meegedeeld aan de raden van bestuur van de betrokken ondernemingen, die vervolgens een definitieve beslissing zullen nemen over de beoogde transactie of verrichting.

VOORZITTER	**Paul Bodart** Onafhankelijk bestuurder van Belfius Bank NV
LEDEN	**Bruno Brusselmans** Onafhankelijk bestuurder van Belfius Bank NV
	Carine Doutrelepont Onafhankelijk bestuurder van Belfius Bank NV
	Daniel Falque Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV
	Peter Hinssen Onafhankelijk bestuurder van Belfius Bank NV
	Jean-Michel Kupper Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en van Corona NV

4. Technologiecomité

Situering

In maart 2021 heeft de raad van bestuur beslist om binnen de Belfius Groep een technologiecomité op te richten.

Samenstelling (zie tabel links)

Bevoegdheden

Het technologiecomité is bevoegd voor Belfius Insurance. Het adviseert de raad van bestuur in zijn technologiestrategie en in belangrijke investeringsbeslissingen in technologie. Technologie omvat o.m. IT, Digital en artificiële intelligentie.

Het technologiecomité:

- adviseert de raad van bestuur in technologiestrategie en belangrijke technologie-beleggingskeuzes, en bereidt de beslissingen van de raad van bestuur daarover voor;
- monitort, evalueert en adviseert de raad van bestuur over bestaande en toekomstige technologietrends, -regulering en -concurrentie en over FinTech-ontwikkelingen die een invloed kunnen hebben op de strategische plannen van Belfius; het monitort ook algemene sectortrends en toekomstige trends in het beheer van bedrijfsgegevens en het gebruik door de financiële sector van data om de klantbeleving te maximaliseren;
- bepaalt maatregelen en adviseert de raad van bestuur over de technologische strategische mijlpalen en transformatieontwikkelingen van Belfius, zoals klantbeleving, verkoop via digitale kanalen en potentiële synergie met fysieke en andere netwerken en potentiële partnerships;
- monitort de vooruitgang in de uitrol van de technologiebeslissingen van de raad van bestuur over – onder meer – technologieprestaties en -veiligheid, en rapporteert dat aan de raad van bestuur. Dat omvat o.m. het monitoren en toetsen van de status van de evolutie naar de cloudinfrastructuur (timing, snelheid, risicobeperking, hybride modellen, talenten), -fundamenten en -platforms;
- beoordeelt en bespreekt rapporten van het management over technologie-activiteiten, -strategieën en -metrics (inclusief projectprestaties rond ondernemingsdata) en rapporteert erover aan de raad van bestuur.

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

Krachtens het Reglement van de Nationale Bank van België van 6 december 2011, dat werd goedgekeurd bij Koninklijk Besluit van 20 juni 2012, met betrekking tot de uitoefening van externe functies door leiders van gereglementeerde ondernemingen, is Belfius Insurance verplicht om de door zijn bestuurders en effectieve leiders uitgeoefende externe functies openbaar te maken.

Leiders Belfius Insurance - openbaar te maken mandaten (interne regels m.b.t. de uitvoering van externe functies door de leiders van Belfius Insurance) – Situatie op 31/12/2022

Naam	Functie bij Belfius Insurance	Vennootschap	Mandaat	Sector	Ge-noteerd	Straat	Gemeente	Partic. > 5%
Blaton Els	bestuurder en lid van het directiecomité	Worxinvest NV	bestuurder	HR-diensten	neen	Brouwersvliet 29	2000 Antwerpen	neen
Coune Cécile	onafhankelijk bestuurder	QBE Europe NV	bestuurder	(her) verzekeringen	neen	Regentlaan 37	1000 Brussel	neen
Coune Cécile	onafhankelijk bestuurder	Credendo Guarantees & Specialty Risks NV	bestuurder	verzekeringen	neen	Roger Vandendriesschelaan 18	1150 Sint-Pieters-Woluwe	neen
Goudemant Laurent	bestuurder en lid van het directiecomité	Verzekeringen van het notariaat CVBA	bestuurder	verzekeringen	neen	Bergstraat 34	1000 Brussel	neen
Kupper Jean-Michel	onafhankelijk bestuurder	Conac NV	vaste vertegenwoordiger van de voorzitter van de raad van bestuur	actuariële diensten	neen	de Lignestraat 11	1000 Brussel	neen
Kupper Jean-Michel	onafhankelijk bestuurder	Kupper et Co CommV	zaakvoerder	consultancy	neen	Hyacintenlaan 2	1560 Hoeilaart	neen
Onclin Olivier	bestuurder	De Gentse Kluis NV	bestuurder	vastgoed	neen	Albert I laan 52	8630 Veurne	neen
Van den Berghe Lutgart	onafhankelijk bestuurder	Feadon NV	bestuurder	consultancy	neen	Willemstraat 7	9950 Lievegem	neen
Vander Vennet Rudi	onafhankelijk bestuurder	Vooruit Nr 1 CV	bestuurder	farmaceutisch	neen	Nieuwevaart 151	9000 Gent	neen
Vander Vennet Rudi	onafhankelijk bestuurder	RVV CommV	zaakvoerder	consultancy	neen	Handbalstraat 11	9000 Gent	neen

Commissaris

Sinds de algemene vergadering van 2020 is de controle op de financiële toestand en op de jaarrekening van Belfius Insurance opgedragen aan KPMG Bedrijfsrevisoren BV, sinds 9 november 2022 vertegenwoordigd door de heer Olivier Macq. Het mandaat van KPMG Bedrijfsrevisoren BV loopt af na de algemene vergadering van 2023.

KPMG (In duizend EUR)	KPMG Bedrijfsrevisoren	Andere KPMG-entiteiten
Audit van de financiële rekeningen	572	13
Andere certificeringsopdrachten	13	0
Fiscaal advies	0	0
Andere opdrachten	242	0
TOTAAL	827	13

Compliance

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

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

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

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

Verklaring van niet-financiële informatie

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

Geconsolideerde jaarrekening
op 31 december 2022

I.	KERNCIJFERS	**84**
	Geconsolideerde balans	**84**
	Geconsolideerde resultatenrekening	**86**
	Geconsolideerde staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	**87**
	Geconsolideerde staat van de wijzigingen in eigen vermogen	**89**
	Geconsolideerd kasstroomoverzicht	**94**
TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING		**96**
II.	Gebeurtenissen na balansdatum	**96**
III.	Boekhoudprincipes en waarderingsregels van de geconsolideerde jaarrekening	**97**
IV.	Operationele segmentrapportering	**126**

V.	Toelichtingen bij het actief van de geconsolideerde balans	**126**
VI.	Toelichtingen bij de verplichtingen van de geconsolideerde balans	**144**
VII.	Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening	**157**
VIII.	Toelichtingen bij de geconsolideerde buitenbalansrubrieken	**170**
IX.	Toelichtingen met betrekking tot het risicobeheer	**171**
X.	Toelichtingen met betrekking tot belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring en lijst van de dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Belfius	**209**
XI.	Transacties met verbonden partijen	**217**

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS **218**

Geconsolideerde balans

Actief

(In duizend EUR)		Toelichting	31/12/21	31/12/22
I.	Kas en tegoeden bij centrale banken	5.2.	1	1
II.	Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	5.3.	413.258	477.344
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		413.258	477.344
	B. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		0	0
	C. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		0	0
III.	Leningen en voorschotten	5.4.	4.918.262	4.836.770
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		4.623.546	4.445.581
	B. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		99.119	171.152
	C. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		195.598	220.037
IV.	In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	5.5.	10.770.308	9.131.546
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		5.335.518	4.435.610
	B. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		4.763.449	3.820.160
	C. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		671.341	875.775
V.	Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten		4.245.672	3.969.934
VI.	Derivaten	5.6.	38	17.282
VII.	Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	5.6.	0	0
VIII.	Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie	5.7.	52.792	49.388
IX.	Materiële vaste activa	5.8.	565.637	534.830
X.	Immateriële activa	5.9.	50.580	56.788
XI.	Goodwill	5.10.	5.762	5.762
XII.	Belastingvorderingen	5.11.	23.328	125.300
	A. Belastingvorderingen lopend boekjaar		5.843	8.917
	B. Uitgestelde belastingvorderingen		17.485	116.383
XIII.	Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten - deel van de herverzekeraars	6.5.	130.890	138.964
XIV.	Overige activa	5.12.	373.783	331.490
XV.	Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	5.13.	0	0
TOTAAL VAN HET ACTIEF			21.550.310	19.675.398

De toelichtingen van pagina 96 tot 217 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Verplichtingen

(In duizend EUR)		Toelichting	31/12/21	31/12/22
I.	Kas en tegoeden van centrale banken		0	0
II.	Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	6.1.	1.761.868	1.235.535
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		1.761.868	1.235.535
	B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		0	0
III.	Schulden en deposito's		0	0
	B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		0	0
IV.	Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	6.2.	67	4.929
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		67	4.929
	B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		0	0
V.	Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten		4.245.672	3.969.934
VI.	Derivaten	5.6.	16.658	69
VII.	Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	5.6.	0	0
VIII.	Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	6.3.	12.197.521	11.503.472
IX.	Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	6.4.	196.798	192.873
X.	Achtergestelde schulden	6.5.	582.965	584.643
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		582.965	584.643
	B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		0	0
XI.	Belastingverplichtingen	5.11.	25.746	10.656
	A. Belastingverplichtingen lopend boekjaar		12.446	10.512
	B. Uitgestelde belastingverplichtingen		13.300	144
XII.	Overige verplichtingen	6.6.	349.253	346.785
XIII.	Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN			19.376.547	17.848.896

Eigen vermogen

(In duizend EUR)		Toelichting	31/12/21	31/12/22
XIV.	Geplaatst kapitaal		556.523	556.523
XV.	Uitgiftepremies		0	0
XVI.	Ingekochte eigen aandelen		0	0
XVII.	Reserves en overgedragen resultaat		1.043.546	1.144.165
XVIII.	Nettoresultaat van het boekjaar		217.003	209.779
KERN EIGEN VERMOGEN			1.817.072	1.910.466
XIX.	Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		112.120	(219.623)
XX.	Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		137.808	91.094
XXI.	Reële waarde wijzigingen door eigen kredietrisico op financiële passiva geboekt tegen reële waarde via de resultatenrekening op te nemen in de overige onderdelen van het totaalresultaat		0	0
XXII.	Reële waarde wijzigingen op derivaten door kasstroomafdekking		0	0
XXIII.	Herwaardering pensioenregelingen		(6.701)	10.459
XXIV.	Discretionaire winstdelingselementen van verzekeringscontracten	6.3.	81.096	0
XXV.	Andere reserves		0	0
NIET IN DE RESULTATENREKENING OPGENOMEN WINSTEN EN VERLIEZEN			324.323	(118.069)
EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP			2.141.395	1.792.397
XXVI.	Aanvullende Tier 1-instrumenten in eigen vermogen		0	0
XXVII.	Minderheidsbelang		32.369	34.106
TOTAAL EIGEN VERMOGEN			2.173.763	1.826.502
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN			21.550.310	19.675.398

De toelichtingen van pagina 96 tot 217 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde resultatenrekening

(In duizend EUR)		Toelichting	31/12/21	31/12/22
I.	Renteopbrengsten	7.1.	401.026	358.207
II.	Rentekosten	7.1.	(24.842)	(30.110)
III.	Dividenden	7.2.	49.632	42.766
IV.	Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie	7.3.	95	2.076
V.	Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening	7.4.	3.782	(27.530)
VI.	Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen	7.5.	925	38.072
VII.	Ontvangen provisies en honoraria	7.6.	49.861	59.452
VIII.	Betaalde provisies en honoraria	7.6.	(24.773)	(26.529)
IX.	Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten	7.7.	54.825	133.972
	A. Bruto ontvangen premies		1.513.133	1.903.429
	B. Andere technische opbrengsten en kosten		(1.458.308)	(1.769.456)
X.	Overige opbrengsten	7.8.	58.498	60.736
XI.	Overige kosten	7.9.	(30.591)	(46.675)
OPBRENGSTEN			**538.437**	**564.436**
XII.	Personeelskosten	7.10.	(116.235)	(124.036)
XIII.	Algemene en administratiekosten	7.11.	(117.711)	(135.850)
XIV.	Vergoeding van het net		0	0
XV.	Afschrijvingen vaste activa	7.12.	(23.663)	(23.985)
KOSTEN			**(257.609)**	**(283.870)**
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN			**280.828**	**280.566**
XVI.	Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen	7.13.	(40)	(14.505)
XVII.	Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	7.14.	(850)	(1.335)
XVIII.	Waardeverminderingen op goodwill	7.15.	0	0
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN			**279.938**	**264.726**
XIX.	(Kosten) inkomsten belastingen lopend boekjaar	7.16.	(39.339)	(32.082)
XX.	(Kosten) inkomsten uitgestelde belastingen	7.16.	(22.965)	(22.046)
TOTAAL (KOSTEN) INKOMSTEN BELASTINGEN			**(62.304)**	**(54.129)**
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN			**217.634**	**210.597**
XXI.	Beëindigde bedrijfsactiviteiten (na belastingen)		0	0
NETTORESULTAAT			**217.634**	**210.597**
Aandeel minderheidsbelangen			630	819
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij			217.003	209.779

De toelichtingen van pagina 96 tot 217 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(In duizend EUR)	31/12/21			31/12/22		
	Bedrag voor belastingen	Belastingen	Bedrag na belastingen	Bedrag voor belastingen	Belastingen	Bedrag na belastingen
RESULTAAT OPGENOMEN IN DE RESULTATENREKENING	279.938	(62.304)	217.634	264.726	(54.129)	210.597
Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat[1]	100.260	(2.149)	98.111	(38.882)	12.835	(26.047)
Herwaardering pensioenregelingen[2]	1.991	(498)	1.494	22.880	(5.720)	17.160
Andere bewegingen	0	0	0	0	0	0
TOTAAL "NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN DIE NOOIT NAAR WINST OF VERLIES KUNNEN OVERGEBOEKT WORDEN"	102.251	(2.647)	99.604	(16.002)	7.115	(8.887)
Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat[3]	(141.450)	35.520	(105.930)	(443.192)	111.433	(331.759)
Discretionaire-winstdelingselement van verzekeringscontracten[4]	25.500	(1.956)	23.544	(97.826)	16.730	(81.096)
TOTAAL "NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN DIE NAAR WINST OF VERLIES KUNNEN OVERGEBOEKT WORDEN"	(115.950)	33.564	(82.386)	(541.018)	128.163	(412.855)
NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	(13.700)	30.917	17.218	(557.020)	135.278	(421.742)
GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	266.239	(31.387)	234.852	(292.294)	81.149	(211.144)
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	261.979	(31.275)	230.704	(289.848)	81.022	(208.827)
Aandeel minderheidsbelangen	4.259	(112)	4.148	(2.446)	128	(2.318)

(1) De reële waarde van de eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 26 miljoen EUR, als gevolg van slechter presterende aandelenmarkten, gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van 116 miljoen EUR (na belastingen) van shadow loss (geen shadow loss aanpassing per 31 december 2022, vergeleken met -116 miljoen EUR per 31 december 2021). De Liability Adequacy Test toonde aan dat de technische reserves hoger waren in vergelijking met de Best Estimate als gevolg van een stijging van de rentevoet waardoor geen shadow loss nodig was. In 2022 werden 19 miljoen EUR meerwaarden gerealiseerd op eigenvermogensinstrumenten.
(2) De herwaardering van de eigen pensioenregelingen met een te bereiken doel steeg met 17 miljoen EUR tot 10 miljoen EUR (31 december 2021: -7 miljoen EUR), voornamelijk door het effect van een stijging van de verdisconteringsvoet, deels gecompenseerd door een hoger dan verwachte inflatie.
(3) De reële waarde van de schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 332 miljoen EUR, -295,9%, tot -220 miljoen EUR (31 december 2021: 112 miljoen EUR). De daling komt voort uit negatieve reële waardeaanpassingen (-521 miljoen EUR) als gevolg van stijgende rentevoeten in vergelijking met eind 2021, welke gedeeltelijk gecompenseerd wordt door een terugname van de voorzieningen in het kader van shadow loss (+137 miljoen EUR) en shadow accounting (+21 miljoen EUR).
(4) Het discretionaire winstdelingselement van verzekeringscontracten Leven daalde met 81 miljoen EUR. Per 31 december 2022 werd geen discretionair winstdelingselement van verzekeringscontracten Leven via eigen vermogen erkend als gevolg van de negatieve reële waarde van schuld- en eigenvermogensinstrumenten.

Belfius Insurance realiseerde een winst voor belastingen van 265 miljoen EUR, een daling van 15 miljoen EUR ten opzichte van 2021. Enerzijds zien we een daling van de uitstaande volumes in tak 21 beleggingsverzekeringen en lagere gemiddelde gegarandeerde rente op de resterende volumes tak 21 Leven. Anderzijds noteren we een verdere toename van alternatieve beleggingsvormen zoals tak 23 of tak 44-producten. In 2022 werd het filiaal Alysea (meerwaarde van 13 miljoen EUR) verkocht alsook werd de gedeeltelijke verkoop van het Pacheco-gebouw gerealiseerd (meerwaarde van 18 miljoen EUR). Het nettoresultaat uit financiële instrumenten is gedaald met 31 miljoen EUR

als gevolg van de gestegen rente en credit spread die een negatieve impact hadden op schuldbewijzen die als non basic beschouwd worden. Daarnaast heeft Belfius Insurance een terugname van voorzieningen voor verzekering Leven geboekt van 48 miljoen EUR, in overeenstemming met het Risk Appetite Framework (RAF) (in vergelijking met een terugname van 15 miljoen EUR in 2021). In Niet-Leven verbeterde de technische marge door de stijging van de bruto verdiende premies en de realisatie van boni op schadegevallen van voorgaande jaren. De schadelast voor natuurrampen en catastrofes (incl. herverzekering) bedraagt 33,8 miljoen EUR, in vergelijking met 27,5 miljoen EUR in 2021. Ten gevolge van de herbeoordeling van de technische voorzieningen werd in de eerste helft van 2022 een terugname van voorzieningen voor schadegevallen geboekt van 8 miljoen EUR in overeenstemming met het Niet-Leven Risk Appetite Framework (RAF) (in vergelijking met geen terugname in 2021). De kosten stegen ten gevolge van de organische loon aangroei, verdere investeringen in digitalisering en innovatie en de impact van de inflatie.

De toelichtingen van pagina 96 tot 217 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde staat van de wijzigingen in eigen vermogen

1. 2021

(In duizend EUR)	Geplaatst kapitaal	Uitgifte-premies	Reserves en overgedragen resultaat	Netto-resultaat van het boekjaar	Kern eigen vermogen	Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen - groepsaandeel	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
OP 31 DECEMBER 2020	556.523	0	938.288	212.126	1.706.937	345.064	27.481	2.079.482
Wijzigingen tijdens het boekjaar								
Resultaat opgenomen in de resultatenrekening	0	0	0	217.003	217.003	0	630	217.634
Niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	0	12.442	4.776	17.218
GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	0	**0**	**0**	**217.003**	**217.003**	**12.442**	**5.407**	**234.852**
Overboeking naar de reserves	0	0	212.126	(212.126)	0	0	0	0
Dividenden[1]	0	0	(35.010)	0	(35.010)	0	(558)	(35.567)
Tussentijds dividend[1]	0	0	(105.003)	0	(105.003)	0	0	(105.003)
Wijzigingen in de consolidatiekring[2]	0	0	(38)	0	(38)	0	39	1
Transfert van niet-gerealiseerde resultaten door verkoop eigenvermogensinstrumenten	0	0	33.183	0	33.183	(33.183)	0	0
OP 31 DECEMBER 2021	556.523	0	1.043.546	217.003	1.817.072	324.323	32.369	2.173.763

(1) Belfius Insurance heeft 140 miljoen EUR uitgekeerd als dividend over het resultaat van 2020. In overeenstemming met de beperkingen op dividenduitkering op basis van de ECB-aanbeveling, heeft Belfius Insurance in april 2021, 35 miljoen EUR uitgekeerd als dividend over het resultaat van 2020. Zodra de beperkingen op dividenduitkering werden opgeheven, betaalde Belfius Insurance de resterende 105 miljoen EUR als tussentijds dividend over het resultaat van 2020.
(2) Wijzigingen in de consolidatiekring hebben betrekking op wijzigingen in onze participaties ten gevolge van kapitaalsverhogingen, voornamelijk in Jane en Jaimy.

De toelichtingen van pagina 96 tot 217 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen

(In duizend EUR)	Niet-gerealiseerde resultaten die naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden			Niet-gerealiseerde resultaten die nooit naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden			Niet in de resultaten-rekening opgenomen winsten en verliezen - groepsaan-deel	Niet in de resultaten-rekening opgenomen winsten en verliezen - minderheids-belang
	Reële waarde wijzigingen van schuld-instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat[1]	Winsten (verliezen) op kasstroomaf-dekkingen	Discretionaire-winstdelings-element van verzekerings-contracten[2]	Niet-gerealiseerde resultaten op herwaardering van vastgoed	Reële waarde wijzigingen van eigen-vermogens-instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat[3]	Herwaarde-ring pensioen-regelingen		
OP 31 DECEMBER 2020	218.046	0	57.552	0	77.662	(8.195)	345.064	10.555
Wijzigingen tijdens het boekjaar								
Nettowijziging in reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - schuldinstrumenten	(153.414)	0	23.544	0	0	0	(129.870)	0
Overboeking naar resultaat als gevolg van waardeverminderingen - schuldinstrumenten	(423)	0	0	0	0	0	(423)	0
Overboeking naar resultaat als gevolg van verkopen - schuldinstrumenten	(3.445)	0	0	0	0	0	(3.445)	0
Nettowijziging in reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - eigenvermogensinstrumenten	0	0	0	0	170.958	0	170.958	4.777
Transfert naar technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen[4]	51.356	0	0	0	(77.628)	0	(26.272)	0
Herwaardering pensioenregelingen[5]	0	0	0	0	0	1.494	1.494	0
Overboeking naar overgedragen resultaat als gevolg van verkopen van eigenvermogensinstrumenten die onherroepelijk via de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gewaardeerd	0	0	0	0	(33.183)	0	(33.183)	(1.259)
OP 31 DECEMBER 2021	112.120	0	81.096	0	137.808	(6.701)	324.323	14.072

(1) De reële waarde van de schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 106 miljoen EUR, -48,6%, tot 112 miljoen EUR (31 december 2020: 218 miljoen EUR), als gevolg van gestegen rentevoeten vergeleken met 2020, gedeeltelijk gecompenseerd door de erkenning van shadow loss van 137 miljoen EUR (na belastingen) vergeleken met 170 miljoen EUR (na belastingen) eind 2020 (we verwijzen naar toelichting 6.3. Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten).
(2) Discretionaire winstdeling is een contractueel maar voorwaardelijk recht voor het ontvangen van aanvullende winsten bovenop een gegarandeerd rendement op verzekeringscontracten (Leven). Het discretionaire winstdelingselement van verzekeringscontracten Leven steeg met 24 miljoen EUR, 40,9%, tot 81 miljoen EUR (31 december 2020: 58 miljoen EUR). Het totaalbedrag aan toekomstige winstdeling Leven bedraagt 161 miljoen EUR. Per 31 december 2021 werd 63 miljoen EUR erkend als een verplichting, tegenover 84 miljoen EUR op eind 2020. De resterende 98 miljoen EUR (81 miljoen EUR na belastingen) werd erkend via het eigen vermogen.
(3) De reële waarde van de eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat steeg met 60 miljoen EUR, 77,5%, tot 138 miljoen EUR (31 december 2020: 78 miljoen EUR), als gevolg van beter presterende aandelenmarkten, gedeeltelijk gecompenseerd door een erkenning van shadow loss van 116 miljoen EUR (na belastingen), vergeleken met 66 miljoen EUR (na belastingen) eind 2020 (we verwijzen naar toelichting 6.3. Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten). De overboeking naar overgedragen resultaat als gevolg van verkopen van eigenvermogensinstrumenten die onherroepelijk via de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gewaardeerd bedroegen -33 miljoen EUR in 2021.
(4) De transferts naar technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen betreffen bedragen na belastingen als gevolg van de toepassing van "Shadow Accounting" voor 21 miljoen EUR (ten opzichte van 37 miljoen EUR in december 2020) en de opname van een "Shadow loss adjustment" van 253 miljoen EUR (ten opzichte van 236 miljoen EUR in 2020), waarbij een deel van de niet erkende niet-gerealiseerde winsten van financiële activa die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd (bv. Obligaties met als doel om contractuele kasstromen te ontvangen, leningen, enz.) en erkende niet-gerealiseerde winsten op financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gebruikt als dekkingswaarde voor de betaling van de verplichtingen voor verzekeringscontracten en indien nodig wordt een deel van deze laatste overgeboekt naar de technische voorzieningen voor verzekeringscontracten via Shadow Accounting. Meer in het bijzonder vergelijkt Belfius Insurance het verschil tussen een beste schatting van zijn technische voorzieningen, verdisconteerd aan de risicovrije rente en verhoogd met een bedrijfsspecifieke volatiliteitsaanpassing, en de oorspronkelijk erkende technische voorzieningen, vermeerderd met de erkende niet-gerealiseerde winsten op financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat en de niet erkende niet-gerealiseerde winsten op financiële activa die niet gewaardeerd zijn tegen reële waarde. Indien er onvoldoende niet-gerealiseerde winsten zijn op financiële activa die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd om het verschil tussen een beste schatting en de oorspronkelijk erkende technische voorzieningen te compenseren, wordt een herclassificatie uitgevoerd van de erkende niet-gerealiseerde winsten in overige onderdelen van het totaalresultaat naar de technische voorzieningen. Als er onvoldoende erkende niet-gerealiseerde winsten zouden zijn in de overige onderdelen van het totaalresultaat, dient het tekort te worden aangelegd via de resultatenrekening. De toename van 17 miljoen EUR in shadow loss (na belastingen) is het gevolg van een daling van de kredietspreads over 2021 en de herziening van de niet-financiële assumpties voor de berekening van de Best Estimate Leven, gedeeltelijk gecompenseerd door gestegen rentevoeten ten opzichte van 2020.
(5) De herwaardering van de pensioenregelingen met een te bereiken doel steeg met 1 miljoen EUR tot -7 miljoen EUR (31 december 2020: -8 miljoen EUR), voornamelijk door het effect van een stijging van de verdisconteringsvoet, deels gecompenseerd door een hoger dan verwachte inflatie.

De toelichtingen van pagina 96 tot 217 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

2. 2022

(In duizend EUR)	Geplaatst kapitaal	Uitgifte-premies	Reserves en overgedragen resultaat	Netto-resultaat van het boekjaar	Kern eigen vermogen	Niet in de resultaten-rekening opgenomen winsten en verliezen - groepsaandeel	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
OP 31 DECEMBER 2021	556.523	0	1.043.546	217.003	1.817.072	324.323	32.369	2.173.763
Wijzigingen tijdens het boekjaar								
Resultaat opgenomen in de resultatenrekening	0	0	0	209.779	209.779	0	819	210.597
Niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	0	(423.086)	1.344	(421.742)
GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	**0**	**0**	**0**	**209.779**	**209.779**	**(423.086)**	**2.163**	**(211.144)**
Overboeking naar de reserves	0	0	217.003	(217.003)	0	0	0	0
Dividenden[1]	0	0	(130.003)	0	(130.003)	0	(629)	(130.632)
Wijzigingen in de consolidatiekring[2]	0	0	(5.686)	0	(5.686)	0	203	(5.484)
Transfert van niet-gerealiseerde resultaten door verkoop eigenvermogensinstrumenten	0	0	19.305	0	19.305	(19.306)	0	(1)
OP 31 DECEMBER 2022	556.523	0	1.144.165	209.779	1.910.466	(118.069)	34.106	1.826.502

(1) Belfius Insurance heeft een dividend uitgekeerd van 130 miljoen EUR over het resultaat van 2021.
(2) Wijzigingen in de consolidatiekring betreffen wijzigingen in ons aandeelhouderschap als gevolg van een kapitaalverhoging bij Vicinity door externe investeerders. We verwijzen naar toelichting X. Toelichtingen met betrekking tot belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring en lijst van de dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Belfius Insurance.

De toelichtingen van pagina 96 tot 217 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen

(In duizend EUR)	Niet-gerealiseerde resultaten die naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden			Niet-gerealiseerde resultaten die nooit naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden			Niet in de resultaten-rekening opgenomen winsten en verliezen - groepsaan-deel	Niet in de resultaten-rekening opgenomen winsten en verliezen - minderheids-belang
	Reële waarde wijzigingen van schuld-instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat[1]	Winsten (verliezen) op kasstroomaf-dekkingen	Discretionaire-winstdelings-element van verzekerings-contracten[2]	Niet-gerealiseerde resultaten op herwaardering van vastgoed	Reële waarde wijzigingen van eigen-vermogens-instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat[3]	Herwaarde-ring pensioen-regelingen		
OP 31 DECEMBER 2021	112.120	0	81.096	0	137.808	(6.701)	324.323	14.072
Wijzigingen tijdens het boekjaar								
Nettowijziging in reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - schuldinstrumenten	(527.624)	0	(81.096)	0	0	0	(608.720)	0
Overboeking naar resultaat als gevolg van waardeverminderingen - schuldinstrumenten	15.506	0	0	0	0	0	15.506	0
Overboeking naar resultaat als gevolg van verkopen - schuldinstrumenten	(12.676)	0	0	0	0	0	(12.676)	0
Nettowijziging in reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - eigenvermogensinstrumenten	0	0	0	0	(189.619)	0	(189.619)	1.344
Transfert naar technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen[4]	193.052	0	0	0	162.210	0	355.262	0
Herwaardering pensioenregelingen[5]	0	0	0	0	0	17.160	17.160	0
Overboeking naar overgedragen resultaat als gevolg van verkopen van eigenvermogensinstrumenten die onherroepelijk via de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gewaardeerd	0	0	0	0	(19.305)	0	(19.305)	(4.481)
OP 31 DECEMBER 2022	(219.623)	0	0	0	91.094	10.459	(118.069)	10.936

(1) De reële waarde van de schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 332 miljoen EUR, tot -220 miljoen EUR (31 december 2021: 112 miljoen EUR). De daling vloeit voort uit negatieve reële waardeaanpassingen als gevolg van stijgende rentevoeten in vergelijking met eind 2021, gedeeltelijk gecompenseerd door een terugname van de voorzieningen in het kader van shadow loss (+137 miljoen EUR) en shadow accounting (+21 miljoen EUR). (we verwijzen naar toelichting 6.3. Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten).
(2) Het discretionaire winstdelingselement van verzekeringscontracten Leven werd niet meer via eigen vermogen erkend in 2022 ten gevolge van de negatieve reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat (tegenover 35 miljoen EUR in 2021).
(3) De reële waarde van de eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 47 miljoen EUR, tot 91 miljoen EUR (31 december 2021: 138 miljoen EUR), omwille van negatieve reële waardeaanpassingen door slechter presterende aandelenmarkten in vergelijking met eind 2021, gedeeltelijk gecompenseerd door een terugname van de shadow loss voorziening (+116 miljoen EUR) (we verwijzen naar toelichting 6.3. Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten). De overboeking naar overgedragen resultaat als gevolg van verkopen van eigenvermogensinstrumenten die onherroepelijk via de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gewaardeerd bedroegen 19 miljoen EUR in 2022.
(4) De transferts naar technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen betreffen bedragen na belastingen als gevolg van de toepassing van "Shadow Accounting" voor 0,5 miljoen EUR (ten opzichte van 21 miljoen EUR in december 2021). Er was geen "shadow loss adjustment" nodig in 2022. Shadow loss gebruikt een deel van de niet erkende niet-gerealiseerde winsten van financiële activa die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd (bv. obligaties met als doel om contractuele kasstromen te ontvangen, leningen, enz.) en erkende niet-gerealiseerde winsten op financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat als dekkingswaarde voor de betaling van de verplichtingen voor verzekeringscontracten en indien nodig wordt een deel van deze laatste overgeboekt naar de technische voorzieningen voor verzekeringscontracten via Shadow Accounting. Meer in het bijzonder vergelijkt Belfius Insurance het verschil tussen een beste schatting van zijn technische voorzieningen, verdisconteerd aan de risicovrije rente en verhoogd met een bedrijfsspecifieke volatiliteitsaanpassing, en de oorspronkelijk erkende technische voorzieningen, vermeerderd met de erkende niet-gerealiseerde winsten op financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat en de niet erkende niet-gerealiseerde winsten op financiële activa die niet gewaardeerd zijn tegen reële waarde. Indien er onvoldoende niet-gerealiseerde winsten zijn op financiële activa die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd om het verschil tussen een beste schatting en de oorspronkelijk erkende technische voorzieningen te compenseren, wordt een herclassificatie uitgevoerd van de erkende niet-gerealiseerde winsten in overige onderdelen van het totaalresultaat naar de technische voorzieningen. Als er onvoldoende erkende niet-gerealiseerde winsten zouden zijn in de overige onderdelen van het totaalresultaat, dient het tekort te worden aangelegd via de resultatenrekening. Er was geen "shadow loss adjustment" nodig in 2022 omdat de beste schatting van de technische voorzieningen lager was dan de technische voorzieningen als gevolg van de stijging van de verdisconteringsvoet (stijging met 300 bp, waarvan 14 bp in de volatiliteitsaanpassing).
(5) De herwaardering van de eigen pensioenregelingen met een te bereiken doel steeg met 17 miljoen EUR tot 10 miljoen EUR (31 december 2021: -7 miljoen EUR), voornamelijk door het effect van een stijging van de verdisconteringsvoet, deels gecompenseerd door een hoger dan verwachte inflatie.

De toelichtingen van pagina 96 tot 217 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Eigen vermogen

	31/12/21	31/12/22
PER AANDELENCATEGORIE		
Aantal toegestane niet-uitgegeven aandelen	0	0
Aantal uitgegeven aandelen en volstort	2.093.041	2.093.041
Aantal uitgegeven aandelen en niet-volstort	486.897	486.897
Winst per aandeel (EUR)		
Gewoon	84,11	81,31
Verwaterd	84,11	81,31
NOMINALE WAARDE PER AANDEEL	geen nominale waarde	geen nominale waarde
Uitstaand op 1 januari	2.579.938	2.579.938
Aantal uitgegeven aandelen	0	0
Aantal vernietigde aandelen	0	0
Uitstaand op 31 december	2.579.938	2.579.938
Rechten, preferentie en beperkingen, inclusief beperkingen op de uitkering van dividenden en terugbetaling van kapitaal	0	0
Aantal ingekochte eigen aandelen	0	0
Aantal aandelen gereserveerd voor uitgifte onder aandelenopties en contracten voor de verkoop van aandelen	0	0

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

Op aandelen gebaseerde betalingen

Er zijn geen optieplannen uitgegeven op aandelen van Belfius.

De toelichtingen van pagina 96 tot 217 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

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

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
KASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN		
Nettoresultaat aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	217.003	209.779
Nettoresultaat aandeel minderheidsbelangen	630	819
AANPASSINGEN VOOR NIET-KAS ITEMS	39.753	78.088
Waardevermindering, afschrijving en overige waardecorrecties	39.351	40.596
Waardevermindering op obligaties, aandelen, leningen en overige activa	(2.861)	8.646
Nettoverliezen of (-opbrengsten) uit investeringen	(2)	(30.787)
Nettoverliezen of (-opbrengsten) uit materiële en immateriële activa	(2)	(17.868)
Nettoverliezen of (-opbrengsten) uit geconsolideerde aandelen en ondernemingen in vermogensmutatie	0	(12.920)
Toename (afname) voorzieningen (voornamelijk voorzieningen verzekeringen)	(16.787)	10.881
Niet gerealiseerde winsten of verliezen[1]	(3.751)	27.530
Inkomsten uit ondernemingen in vermogensmutatie	(95)	(2.076)
Dividenden uit ondernemingen in vermogensmutatie	932	1.253
Uitgestelde belastingen	22.965	22.046
Uitgestelde belastingen opbrengsten	(13.890)	(303.382)
Uitgestelde belastingen kosten	36.855	325.428
WIJZIGINGEN IN BEDRIJFSACTIVA	465.909	606.981
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	45.844	3.406
Leningen en voorschotten	(234.079)	72.742
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	722.763	490.605
Activa specifiek voor verzekeringsactiviteiten	(90.867)	63.172
Belastingvorderingen	7.611	(2.946)
Verworven opbrengsten van financiële activa	10.306	24.535
Overige activa	4.331	(44.532)
WIJZIGINGEN IN BEDRIJFSVERPLICHTINGEN	(440.396)	(862.412)
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	15.468	(529.094)
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	(494)	4.860
Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten	(471.621)	(346.274)
Voorzieningen en andere verplichtingen	(1)	(0)
Belastingverplichtingen	(6.953)	(1.321)
Gelopen kosten op financiële verplichtingen	(131)	4.441
Overige verplichtingen specifiek voor verzekeringsactiviteiten	3.737	9.013
Overige verplichtingen	19.600	(4.037)
OVERIGE STROMEN UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN	6.745	(18.145)
DERIVATEN	(2.295)	0
Derivaten verplichtingen	(2.295)	0
Derivaten niet aangewezen als reële-waardeafdekking	(2.295)	0
NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN	287.349	15.110

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

De toelichtingen van pagina 96 tot 217 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
KASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN		
Aankoop van vaste activa	(33.294)	(35.333)
Verkoop van vaste activa	447	32.845
Verwerving van niet-geconsolideerde aandelen	(88.260)	(73.601)
Verkoop van niet-geconsolideerde aandelen[1]	156.511	245.847
Verwerven van dochterondernemingen en bedrijfsonderdelen[2]	(36.833)	(16.655)
Verkoop van dochterondenemingen en bedrijfsonderdelen[3]	0	51.437
NETTOKASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN	**(1.429)**	**204.541**
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN		
Uitgifte van nieuwe aandelen	917	242
Betaalde dividenden[4]	(140.571)	(130.632)
NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN	**(139.654)**	**(130.389)**
NETTOKASSTROOM	**146.266**	**89.261**
waarvan kasstroom met betrekking tot leasing	(407)	934
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN HET BOEKJAAR	**252.152**	**398.418**
Kasstroom uit bedrijfsverrichtingen	287.349	15.110
Kasstroom uit investeringsverrichtingen	(1.429)	204.541
Kasstroom uit financieringsverrichtingen	(139.654)	(130.389)
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN OP HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	**398.418**	**487.679**
BIJKOMENDE INFORMATIE		
Betaalde inkomstenbelasting (opgenomen in nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen)	(41.425)	(37.079)
Ontvangen dividenden (opgenomen in de nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen)	50.564	44.019
Ontvangen interesten (opgenomen in de nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen)	411.332	382.741
Betaalde interesten (opgenomen in de nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen)	(24.973)	(25.648)

(1) Belfius Insurance heeft verschillende aandelenposities verkocht voor risico- en balansbeheerdoeleinden.
(2) Belfius Insurance verwierf volledige controle (100%) van de participatie MC2 in 2022, en van de participaties Alysea en Belfius Euro Loans in 2021. We verwijzen naar toelichting X. Toelichtingen met betrekking tot belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring en lijst van de dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Belfius Insurance.
(3) Belfius Insurance heeft in 2022 de dochteronderneming Alysea (een vastgoedonderneming die investeert in een rusthuis in Luxemburg) verkocht.
(4) Belfius Insurance heeft in 2021, 140 miljoen EUR uitgekeerd als dividend over het resultaat van 2020. In overeenstemming met de beperkingen op dividenduitkering op basis van de ECB-aanbeveling, heeft Belfius Insurance in april 2021, 35 miljoen EUR uitgekeerd als dividend over het resultaat van 2020. Zodra de beperkingen op dividenduitkering werden opgeheven, betaalde Belfius Insurance de resterende 105 miljoen EUR als tussentijds dividend over het resultaat van 2020. Belfius Insurance heeft in 2022, 130 miljoen EUR uitgekeerd als dividend over het resultaat van 2021.

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

De toelichtingen van pagina 96 tot 217 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

II. Gebeurtenissen na balansdatum

Hieronder vindt u een overzicht van gebeurtenissen na balansdatum die niet leiden tot aanpassing van de jaarrekening, tussen de balansdatum (31 december 2022) en de datum van de raad van bestuur.

1. Dividend

De raad van bestuur van 20 maart 2023 heeft aan de algemene vergadering van 25 april 2023 voorgesteld om voor het boekjaar 2022 een gewoon dividend van 125,9 miljoen EUR toe te kennen. Dit stemt overeen met een pay out ratio van 60%.

2. Fusie van Corona en Belfius Insurance

Corona en Belfius Insurance zullen fuseren in de loop van 2023. De fusie is nog onder voorbehoud van de goedkeuring van de Nationale Bank van België en zal retroactief ingaan vanaf 1 januari 2023 (voor fiscale - en boekhoudkundige doeleinden).

3. Samenwerking tussen Jaimy en verzekeraar a.s.r.

Om de activiteit “repair in kind” van Jaimy internationaal te ontwikkelen, richtten Belfius Insurance en a.s.r. (een van de grootste Nederlandse verzekeraars) Fixxer, een nieuwe vennootschap, op waarin het technologische platform van Jaimy zal worden ondergebracht door middel van een splitsing in april 2023. Belfius Insurance neemt een belang van 50,16% in Fixxer terwijl de resterende 49,84% in handen zullen zijn van a.s.r. Fixxer zal instaan voor het beheer van het technologische platform en zijn internationale ontwikkeling. Jaimy zal de commerciële en operationele activiteiten in België blijven beheren, Belfius Insurance behoudt 100% van de aandelen van Jaimy.

4. Amerikaanse bankfaillissementen en besmettingsrisico

We verwijzen naar het hoofdstuk Financiële Resultaten – Gebeurtenissen na balansdatum in het beheersverslag.

III. Boekhoudprincipes en waarderingsregels van de geconsolideerde jaarrekening

Inhoudstafel

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING 97
WAARDERINGSREGELS 97
1. Grondslagen voor financiële verslaggeving 97
2. Wijzigingen in de waarderingsregels en toepasselijke standaarden sinds de vorige jaarpublicatie die invloed kunnen hebben op Belfius Insurance 98
3. Consolidatie 100
4. Saldering van financiële activa en financiële verplichtingen 102
5. Omrekening van vreemde valuta en transacties in vreemde valuta 102
6. Financiële instrumenten 103
7. Ontvangen en betaalde provisies en honoraria 113
8. Verzekerings- en herverzekeringsactiviteiten 113
9. Materiële vaste activa 116
10. Immateriële activa 116
11. Goodwill 117
12. Overige activa 117
13. Vaste activa (groep van activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten 117
14. Leaseovereenkomsten 118
15. Belastingen op de winst 118
16. Personeelsbeloningen 119
17. Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen 120
18. Heffingen 120
19. Aandelenkapitaal 121
20. Eerste toepassing IFRS 17 121

Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

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

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

Deze jaarrekening werd op 20 maart 2023 door de raad van bestuur van Belfius Insurance goedgekeurd.

Waarderingsregels

1. Grondslagen voor financiële verslaggeving

1.1. Algemeen

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

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

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

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

1.2. Boekhoudkundige ramingen en oordeelsvorming

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

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

- beoordeling van het bedrijfsmodel, rekening houdend met de manier waarop de prestaties van de activa worden beoordeeld, de risico's die van invloed zijn op deze prestaties en de beloning van managers (cf. 6.2.1);
- beoordeling of de contractuele voorwaarden van een financieel actief alleen betalingen van hoofdsom en rente zijn (zie SPPI-test) (cf. 6.2.1);

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

Schattingen worden voornamelijk in de volgende domeinen gemaakt:

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

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

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

Het hiernavolgende overzicht is opgesteld tot de rapporteringsdatum van 31 december 2022.

2.1. IASB / IFRS en IFRIC-teksten en aanpassingen bekrachtigd door de Europese Commissie en van toepassing vanaf 1 januari 2022

- Aanpassingen aan IAS 37 "Verlieslatende contracten - Kosten om het contract na te leven" bepalen welke kosten een bedrijf in rekening kan brengen bij de beoordeling of een contract verlieslatend zal zijn.
- Aanpassingen aan IAS 16 "Materiële vaste activa: opbrengsten voorafgaand aan beoogd gebruik" verbieden een bedrijf om ontvangen bedragen van de verkoop van

geproduceerde items af te trekken van de kostprijs van materiële vaste activa, terwijl het bedrijf het actief voorbereidt op het beoogde gebruik. In plaats daarvan zal een bedrijf dergelijke verkoopopbrengsten en gerelateerde kosten in winst of verlies opnemen.

- Aanpassingen aan IFRS 3 "Bedrijfscombinaties" passen een verwijzing in IFRS 3 naar het conceptueel kader voor financiële verslaggeving aan zonder de boekhoudkundige vereisten voor bedrijfscombinaties te wijzigen.
- "Jaarlijkse verbeteringen in IFRS-standaarden Cyclus 2018-2020" bevat geringe aanpassingen aan drie standaarden en één voorbeeld (illustrative example): IFRS 1 "Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards", IFRS 9 "Financiële instrumenten", IAS 41 "Landbouw" en een voorbeeld van IFRS 16 "Leaseovereenkomsten". De aanpassing "IFRS 9 – commissies in de 10 procent-test bij de beoordeling of een financiële verplichting niet langer moet worden opgenomen" specificeert dat alleen commissies betaald of ontvangen tussen de entiteit (de leningnemer) en de leninggever, inclusief de commissies betaald of ontvangen door de entiteit of de leninggever namens de andere partij, worden meegenomen bij het toepassen van de 10 procent-test bij de beoordeling of een financiële verplichting niet langer moet worden opgenomen.

De impact voor Belfius van deze wijzigingen is verwaarloosbaar.

2.2. IASB / IFRS en IFRIC-teksten en aanpassingen bekrachtigd door de Europese Commissie en van toepassing vanaf 1 januari 2023

Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de jaarrekening en IFRS-Practice Statement 2: informatieverschaffing over grondslagen voor financiële verslaggeving, uitgegeven op 12 februari 2021, omvatten kleine aanpassingen om de toelichting met betrekking tot de grondslagen voor financiële verslaggeving te verbeteren, zodat ze nuttigere informatie verschaffen aan beleggers en andere primaire gebruikers van de jaarrekening. De aanpassingen aan IAS 1 verplichten ondernemingen om hun materiële grondslagen voor financiële verslaggeving openbaar te maken in plaats van hun belangrijke grondslagen. De aanpassingen in IFRS-practice statement 2 voorzien in richtlijnen voor de toepassing van het materialiteitsconcept op de toelichtingen bij de jaarrekening.

De aanpassingen zijn van kracht voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2023, waarbij vervroegde toepassing is toegestaan. De wijzigingen zullen naar verwachting geen belangrijke impact hebben op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

Aanpassingen aan IAS 8 Grondslagen voor financiële verslaggeving, wijzigingen in schattingen en fouten: definitie van schattingen, uitgegeven op 12 februari 2021, verduidelijken hoe ondernemingen wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving moeten onderscheiden van wijzigingen in schattingen. Het onderscheid is belangrijk omdat wijzigingen in schattingen alleen prospectief worden toegepast op toekomstige transacties en andere toekomstige gebeurtenissen, terwijl wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving doorgaans ook retroactief toegepast worden op transacties in het verleden en andere gebeurtenissen in het verleden.

De aanpassingen zijn van kracht voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2023, waarbij vervroegde toepassing is toegestaan. De wijzigingen zullen naar verwachting geen belangrijke impact hebben op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

Aanpassingen aan IAS 12 Winstbelastingen: uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit één enkele transactie, uitgegeven op 7 mei 2021, verduidelijken hoe ondernemingen uitgestelde belastingen op transacties zoals leaseovereenkomsten en ontmantelingsverplichtingen moeten verwerken. IAS 12 Inkomstenbelastingen specificeert hoe een onderneming winstbelastingen, inclusief uitgestelde belastingen, verwerkt. Onder bepaalde voorwaarden zijn ondernemingen vrijgesteld van het opnemen van uitgestelde belastingen wanneer zij voor het eerst activa of passiva opnemen. Voorheen was er enige onzekerheid over de vraag of deze vrijstelling van toepassing was op transacties zoals leaseovereenkomsten en ontmantelingsverplichtingen, transacties waarbij ondernemingen zowel een actief als een passiva opnemen. De aanpassingen verduidelijken dat de vrijstelling niet van toepassing is en dat ondernemingen uitgestelde belastingen op dergelijke transacties moeten opnemen. Het doel van de aanpassingen is om de diversiteit in rapportering over uitgestelde belastingen op lease- en ontmantelingsverplichtingen te verminderen.

De aanpassingen zijn van kracht voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2023, waarbij vervroegde toepassing is toegestaan. De wijzigingen zullen naar verwachting geen belangrijke impact hebben op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

IFRS 17 "Verzekeringscontracten" en de "Aanpassingen van IFRS 17 Verzekeringscontracten" werden bekrachtigd, zij het met een optionele vrijstelling van de vereiste van cohorten van een jaar.

- IFRS 17 is een alomvattende nieuwe standaard voor financiële verslaggeving en combineert een actuele balanswaardering van verzekeringscontracten met winsterkenning over de periode waarin de diensten worden verleend. De nieuwe standaard is van toepassing op alle soorten contracten, inclusief aangehouden of uitgegeven herverzekeringscontracten en beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen. IFRS 17 laat verschillende waarderingsmodellen toe: het General Measurement Model (GMM) of de Building Block Approach (BBA), de Premium Allocation Approach (PAA - premietoerekeningsbenadering) en de Variable Fee Approach (VFA).

- De optionele vrijstelling van de toepassing van de vereiste van cohorten van een jaar, die betrekking heeft op het tijdstip van de opname van de winst van het contract, de contractuele dienstenmarge, in winst of verlies kan worden toegepast op intergenerationeel gemutualiseerde contracten of contracten waarvan de kasstromen matchen. Een entiteit die deze vrijstelling toepast, moet dit feit bekendmaken in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening als een belangrijke grondslag voor financiële verslaggeving en verklarende informatie geven voor welke portefeuilles de vrijstelling is toegepast.

IFRS 17 wordt van toepassing vanaf 1 januari 2023. IFRS 17 heeft een belangrijke impact voor Belfius Insurance. Gedetailleerde informatie wordt gegeven in "20. Eerste toepassing IFRS 17".

2.3. Nieuwe IASB / IFRS en IFRIC-teksten en aanpassingen die werden gepubliceerd maar die nog niet bekrachtigd werden door de Europese Commissie

Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de jaarrekening:

- **Classificatie van schulden als kortlopend en langlopend** (uitgegeven op 23 januari 2020);
- **Classificatie van schulden als kortlopend en langlopend – uitstel van ingangsdatum** (uitgegeven op 15 juli 2020); en
- **Langlopende schulden met convenanten** (uitgegeven op 31 oktober 2022).

Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de jaarrekening: classificatie van schulden als kortlopend of langlopend, uitgegeven op 23 januari 2020, verduidelijkt een criteria in IAS 1 voor de classificatie van een schuld als langlopend: het vereist dat een entiteit het recht heeft de afwikkeling van de verplichting uit te stellen tot tenminste 12 maanden na de verslagperiode.

De aanpassingen:

- specificeren dat het recht van een entiteit om afwikkeling uit te stellen aan het einde van de verslagperiode moet bestaan;
- verduidelijken dat de classificatie niet wordt beïnvloed door de intenties of verwachtingen van het management over de vraag of de entiteit haar recht om de afwikkeling uit te stellen zal uitoefenen;
- verduidelijken hoe leningsvoorwaarden de classificatie beïnvloeden; en
- omvatten een verduidelijking van de vereisten voor de classificatie van schulden die een entiteit zal of kan afwikkelen door haar eigen eigenvermogensinstrumenten uit te geven.

Op 15 juli 2020 publiceerde de IASB **Classificatie van schulden als kortlopend of langlopend - uitstel van ingangsdatum (aanpassingen in IAS 1)**, waarbij de ingangsdatum van bovenstaande aanpassingen met één jaar werden uitgesteld.

Op 31 oktober 2022 publiceerde de IASB **Langlopende schulden met Convenanten**, die IAS 1 verder aanpast en specificeert dat convenanten (d.w.z. voorwaarden gespecificeerd in een lening overeenkomst) waaraan na de verslagperiode moet worden voldaan, geen invloed hebben op de classificatie van een schuld als kortlopend of langlopend op het einde van de verslagperiode. In plaats daarvan is een entiteit verplicht om informatie over deze convenanten op te nemen in de toelichting bij de jaarrekening.

Alle aanpassingen zijn van kracht voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2024, waarbij vervroegde toepassing is toegestaan. Deze aanpassingen zijn nog niet goedgekeurd door de EU.

Aanpassingen aan IFRS 16 Leaseovereenkomsten: Leaseverplichting in een "Sale-and-Leaseback", uitgegeven op 22 september 2022, introduceren een nieuw model dat van invloed zal zijn op de manier waarop een verkoper-huurder variabele leasebetalingen verwerkt in een "Sale-and-leaseback-transactie".

Volgens dit nieuwe model zal een verkoper-huurder:

- geschatte variabele leasebetalingen opnemen bij de initiële waardering van een leaseverplichting in een "Sale-and-Leaseback-transactie"; en
- vervolgens de algemene regels toepassen voor de latere verwerking van de leaseverplichting, zodat er geen winst of verlies wordt geboekt met betrekking tot het gebruiksrecht dat het behoudt.

Deze wijzigingen zullen de verwerking van andere leases niet wijzigen.

De wijzigingen zijn met terugwerkende kracht[1] van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2024, waarbij vervroegde toepassing is toegestaan. Deze wijzigingen zijn nog niet goedgekeurd door de EU.

2.4. Wijzigingen in de voorstelling

Nihil.

3. Consolidatie

3.1. Bedrijfscombinaties

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

- de reële waarden op de overnamedatum van de door Belfius Insurance overgedragen activa;
- de door Belfius Insurance aangegane verplichtingen jegens voormalige eigenaars van de overgenomen partij, en

1. De verkoper huurder zal gehouden zijn om sale-and-leaseback transacties te identificeren en te herbekijken sinds de implementatie van IFRS 16 in 2019, met mogelijks het herwerken van deze die variabele huurbetalingen omvatten.

- de door Belfius Insurance uitgegeven aandelenbelangen in ruil voor de zeggenschap over de overgenomen onderneming.

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

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

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

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

3.2. Dochterondernemingen

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

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

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

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

3.3. Entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend en geassocieerde deelnemingen

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

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

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

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

van de geassocieerde deelnemingen aangepast om in overeenstemming te zijn met de waarderingsregels van Belfius Insurance.

3.4. Gestructureerde entiteiten

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

4. Saldering van financiële activa en financiële verplichtingen

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

5. Omrekening van vreemde valuta en transacties in vreemde valuta

5.1. Omrekening van vreemde valuta

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

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

5.2. Transacties in vreemde valuta

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

6. Financiële instrumenten

6.1. Opname en eerste waardering

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.2. Classificatie en waardering na eerste opname van financiële activa

6.2.1. Algemeen

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

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

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

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

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

Schuldinstrumenten die beantwoorden aan de criteria van geamortiseerde kostprijs of reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat, kunnen onherroepelijk aangemerkt worden als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via winst of verlies indien hierdoor een inconsistentie in waardering of opname (cf. "accounting mismatch") geëlimineerd of aanzienlijk verminderd wordt.

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

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

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

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

Bij deze beoordeling, houdt Belfius Insurance rekening met:

- onvoorziene gebeurtenissen die het bedrag of het tijdstip van de kasstromen kunnen wijzigen (met beoordeling van de kasstromen voor en na de wijziging van kasstromen);
- voorwaarden die de contractuele rentevoet kunnen aanpassen, met inbegrip van variabele rentekenmerken (ongeacht of wijzigingen kunnen worden beschouwd als compensatie voor het kredietrisico);

- kenmerken van vervroegde aflossing en verlenging (met beoordeling van het bedrag van de vervroegde aflossing en de kasstromen tijdens de periode van verlenging); en
- voorwaarden die de vordering van de entiteit beperken tot kasstromen van welomschreven activa (zoals "non recourse" kenmerken).

Bedrijfsmodel

Bedrijfsmodellen worden bepaald door de raad van bestuur voor gelijkaardige portefeuilles en weerspiegelen de manier waarop financiële activa samen worden beheerd om een bepaald doel te bereiken. De bepaling van het bedrijfsmodel houdt rekening met alle relevante informatie in normale omstandigheden en houdt eveneens rekening met volgende factoren:

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

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

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

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

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

Wiiziging in bedrijfsmodel

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

6.2.2. Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

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

Deze categorie bevat schuldinstrumenten met de bedoeling om de aan te houden tot op de vervaldag en een stabiele interestmarge te genereren. Indien leningen verkocht worden aan een effectiserings- vehikel dat geconsolideerd wordt, sluit dit niet uit dat deze leningen worden geclassificeerd als aangehouden om contractuele kasstromen te ontvangen.

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

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

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

Deze categorie bevat schuldinstrumenten en beleggingen in eigenvermogensinstrumenten.

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

Schuldinstrumenten die aangehouden worden in een bedrijfsmodel met het oog op het ontvangen van contractuele kasstromen en het verkopen van schuldinstrumenten en waarvan de contractuele kasstromen SPPI conform

zijn, worden na de eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat op voorwaarde dat Belfius Insurance niet geopteerd heeft voor een aanwijzing als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies ("conditional fair value option").

Schuldinstrumenten die worden opgenomen in fondsen met toegewezen activa (gekantonneerde fondsen) of waarvoor flexibiliteit is vereist met het oog op mogelijke afkoopverrichtingen van Levensverzekeringscontracten, beleggingsopportuniteiten of die worden aangehouden voor potentiële liquiditeitsredenen worden in deze categorie opgenomen.

Wijzigingen in de boekwaarde die voortvloeien uit niet gerealiseerde winsten en verliezen naar aanleiding van wijzigingen in de reële waarde, worden geboekt in de overige onderdelen van het totaalresultaat in de lijn XIX. "Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen – Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat".

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Schuldinstrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.3. Classificatie en waardering na eerste opname van financiële verplichtingen

6.3.1. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

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

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

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

Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

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

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

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

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

- een dergelijke aanwijzing elimineert of verkleint aanzienlijk een eventuele inconsistentie in de waardering of erkenning die zich anders zou voordoen;

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

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

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

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

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

Verkooptransacties van financiële activa afgewikkeld volgens standaardmarktconventies die voldoen aan de bovenstaande criteria "om niet langer op te nemen", worden niet langer opgenomen op de afwikkelingsdatum, met name de datum van de levering door Belfius Insurance. Financiële verplichtingen worden niet langer opgenomen als de financiële verplichting tenietgaat (dat wil zeggen, wanneer de in het contract vastgelegde verplichting nagekomen, ontbonden wordt, dan wel afloopt).

Als een substantiële wijziging van een financieel actief of financiële verplichting (inclusief een ruil van schuldinstrumenten met substantieel verschillende voorwaarden) voorkomt en wanneer de contractuele voorwaarden van de kasstromen heronderhandeld zijn, wordt het financieel actief of de financiële verplichting niet langer opgenomen. Indien een wijziging voorkomt en het bestaande contract niet wordt uitgeboekt, wordt een herzieningswinst of –verlies in de resultatenrekening geboekt. Deze winst of verlies wordt berekend door een herberekening van de brutoboekwaarde van het bestaande financieel actief als de contante waarde van de heronderhandelde of gewijzigde contractuele kasstromen, verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het financieel actief (of de voor de kredietwaardigheid gecorrigeerde effectieve rentevoet voor verworven of gecreëerde financiële activa met verminderde kredietwaardigheid).

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

6.5. Bijzondere waardeverminderingen voor financiële instrumenten

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

6.5.1. Bepalen van de bijzondere waardevermindering

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

Voorzieningen voor verliezen en voorzieningen voor binnen de twaalf maanden te verwachten kredietverliezen worden initieel geboekt op transactiedatum voor financiële activa die in het toepassingsgebied van bijzondere waardeverminderingen vallen (schuldinstrumenten, leasevorderingen

en contractactiva), leningtoezeggingen en financiële garantiecontracten die niet gewaardeerd worden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Een classificatiewijziging in stadia is mogelijk in beide richtingen.

Performing credit exposures – classificatie stadium 1

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

Under-performing credit exposures – classificatie stadium 2

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

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

- een significante verslechtering van de waarschijnlijkheid op wanbetaling over de looptijd van het contract van de tegenpartij; en
- wanneer de klant waarop de individuele blootstelling betrekking heeft, door Belfius Insurance wordt geplaatst

op een Watchlist, de lijst die aangeeft welke tegenpartijen problemen kunnen hebben (of hebben). Er is echter één uitzondering: een nieuw contract kan geclassificeerd worden in stadium 1 indien, bij de creatie van het contract, de klant reeds voorkomt op de Watchlist maar er nadien geen significante toename van het kredietrisico is voor dit contract.

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

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

Om te beoordelen of een significante verslechtering van de waarschijnlijkheid op wanbetaling over de looptijd van het contract sedert creatie is opgetreden, wordt een vergelijking gemaakt tussen de waarschijnlijkheid op wanbetaling over de looptijd van het contract op creatiedatum met de waarschijnlijkheid op wanbetaling over de looptijd van het contract op rapporteringsdatum.

Meer details zijn beschikbaar in het deel "Risico management – IFRS 9 Impairment methodology" van het Beheersverslag van de geconsolideerde jaarrekening.

Non performing exposure – Classificatie in stadium 3

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

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

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

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

6.5.2. Boekhoudkundige verwerking van de waardeverminderingen

Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en leasingvorderingen

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

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

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

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

Berekening en erkenning van renteopbrengsten

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

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

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

Afboekingen

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

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

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

Buiten balans blootstellingen zoals kredietvervangende borgtochten (zoals zekerheden en kredietbrieven) en lening toezeggingen worden gewoonlijk omgezet in balansposten wanneer ze worden opgenomen. De buiten balans blootstellingen zijn echter onderhevig aan te verwachten kredietverliezen binnen twaalf maanden of over de looptijd van de blootstelling. Het te verwachten kredietverlies wordt geboekt als een voorziening in de balans en de vereisten inzake boekhoudkundige waardeverminderingen worden toegepast op datum van eerste opname, met name de datum waarop Belfius Insurance partij werd bij de onherroepelijke toezegging.

Leningtoezeggingen

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

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

Financiële garantiecontracten

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

6.6. Derivaten

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

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

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

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

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

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

6.6.2. Derivaten als afdekkingsinstrument

Omdat de ontwikkeling van het nieuwe macro afdekkingsmodel nog niet afgerond is (cf. "Accounting for dynamic risk management activities"), biedt de IASB aan alle entiteiten met inbegrip van de entiteiten die gebruik maken

van reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille de volgende keuzes in grondslagen voor financiële verslaggeving totdat het IASB Research Project "Dynamic Risk Management" is beëindigd:

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

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

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

Derivaten als indekkingsinstrumenten worden ingedeeld in de volgende categorieën:

- een afdekking van het risico van verandering in de reële waarde van een opgenomen actief of verplichting of van een vaststaande toezegging (reële waardeafdekking) of een reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille (cf. 6.6.3); of
- een afdekking van de mogelijke variabiliteit in kasstromen verbonden met een opgenomen actief of verplichting, of een zeer waarschijnlijk verwachte transactie (kasstroomafdekking).

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

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

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

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

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

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

De in het eigen vermogen uitgestelde bedragen worden overgeheveld naar de resultatenrekening in de perioden waarin het ingedekte instrument de resultatenrekening beïnvloedt.

6.6.3. Reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille

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

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

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

6.7. Reële waarde van financiële instrumenten

6.7.1. Algemene principes

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

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

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

Het waarderingsmodel houdt rekening met alle factoren die marktspelers in aanmerking nemen bij het bepalen van de prijs van de activa. Voor het meten van de reële waarde van een financieel instrument wordt rekening gehouden met de huidige marktomstandigheden. Voor zover waarneembare input beschikbaar is, moet die in het model worden opgenomen.

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

6.7.2. Specifieke regels

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

6.8. Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en effectenleningen

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

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

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

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

6.9. Renteopbrengsten en -kosten

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

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

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

- ontvangen commissies voor de creatie of de verwerving van een financieel actief;
- reserveringscommissies ontvangen om een lening te creëren wanneer de leningtoezegging niet wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in winst of verlies en wanneer

het waarschijnlijk is dat Belfius Insurance een specifieke leningsovereenkomst zal aangaan. Als de toezegging afloopt zonder dat een lening wordt verstrekt, wordt de commissie op afloopdatum als opbrengst geboekt;
- betaalde commissies voor de uitgifte van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

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

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

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

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

7. Ontvangen en betaalde provisies en honoraria

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

Erkenning van opbrengsten wordt bepaald door het volgende vijfstappenmodel:

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

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

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

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

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

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

8. Verzekerings- en herverzekeringsactiviteiten

8.1. Classificatie

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

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

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

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

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

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

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

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

8.2. Waardering

8.2.1. Algemeen

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

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

Voorziening voor niet-verdiende premies

De voorziening voor niet-verdiende premies komt overeen met het deel van de brutoherverzekeringspremies, maar na aftrek van de acquisitiekosten die moeten worden toegewezen aan een volgende rapporteringsperiode om het niet uitgedoofd risico te dekken. De wijziging in de voorziening voor niet-verdiende premies wordt in de resultatenrekening geboekt als opbrengst over de contractperiode.

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

Voorziening voor te betalen schade

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

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

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

Voorzieningen voor verzekering Leven

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

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

tracten, zonder rekening te houden met toekomstige premies. Deze methode wordt toegepast voor verzekeringscontracten zonder gegarandeerde rente op toekomstige premies.

Voor de aangenomen herverzekeringen wordt voor elke overeenkomst afzonderlijk een voorziening geboekt op basis van de door de cedent meegedeelde informatie. Als aanvulling op bovenstaande regels wordt een aanvullende voorziening geboekt voor het lage renterisico en andere factoren die een belangrijke impact hebben op de toereikendheid van de technische voorzieningen.

Voorziening voor (discretionaire) winstdeling

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

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

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

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

Herverzekeringsactiviteiten

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

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

Er wordt een bijzondere waardevermindering geboekt op herverzekeringsactiva indien:

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

We verwijzen hierbij naar de regels van bijzondere waardevermindering.

8.2.2. Toereikendheidstoets van de verplichtingen (Liability Adequacy Test)

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

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

Indien de berekende waarde hoger is dan de voorziening voor de Levensverzekeringen, wordt dit verschil in de resultatenrekening geboekt.

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

8.2.3. Shadow accounting

Als de realisatie van niet-gerealiseerde winsten van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat een rechtstreekse invloed heeft op de waardering van de technische voor-

zieningen, biedt shadow accounting een oplossing door het gedeeltelijk overboeken van de niet-gerealiseerde beleggingsresultaten uit de overige onderdelen van het totaalresultaat naar de technische voorzieningen.

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

Belfius Insurance heeft eveneens besloten een "shadow-loss" te erkennen voor het verschil tussen de waarde van de Levensverzekeringsverplichtingen op basis van de hierboven omschreven LAT-methode enerzijds, en van de voorzieningen voor de Levensverzekeringen vermeerderd met de netto niet-gerealiseerde winsten op de beleggingsportefeuille die tegen geamortiseerde kostprijs wordt gewaardeerd en aan de portefeuille Leven wordt toegerekend anderzijds. Dit bedrag is beperkt tot de niet-gerealiseerde winsten geboekt in de overige onderdelen van het totaalresultaat voor financiële activa beschikbaar voor verkoop tot dekking van de Levensverzekeringen.

9. Materiële vaste activa

Materiële vaste activa omvatten vastgoed, uitrusting en vastgoedbeleggingen.

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

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

De geschatte gebruiksduren zijn:

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

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

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

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

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

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

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

10. Immateriële activa

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

Binnen Belfius Insurance bestaan immateriële activa voornamelijk uit:

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

De kosten voor het onderhoud van computersoftware worden als kosten geboekt op het moment dat ze worden gemaakt. Uitgaven die de voordelen van computersoftware doen toenemen of uitbreiden tot meer dan één jaar, worden echter aan de oorspronkelijke kostprijs van de software toegevoegd. Kosten voor interne ontwikkeling geboekt als activa worden lineair afgeschreven over hun gebruiksduur vanaf het moment waarop de ontwikkelde software kan worden gebruikt.

Een verworven klantenportefeuille wordt lineair afgeschreven over de verwachte levensduur van de portefeuille rekening houdend met het verwachte klantenverlies van de verworven klantenportefeuille.

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

Immateriële activa (andere dan goodwill) worden gecontroleerd op bijzondere waardevermindering wanneer er een aanwijzing van waardeverlies bestaat. Indien de boekwaarde van een actief groter is dan zijn geschatte realiseerbare waarde, wordt het actief afgeschreven tot zijn realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde van een actief of een kasstroomgenererende eenheid is de hoogste waarde van enerzijds zijn reële waarde minus vervreemdingskosten en anderzijds zijn bedrijfswaarde. Indien de realiseerbare waarde van een actief niet individueel kan worden vastgesteld, bepaalt Belfius Insurance de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid of groep van kasstroomgenererende eenheden waartoe het actief behoort.

Na het boeken van een waardeverlies worden de afschrijvingen op het actief in toekomstige perioden aangepast om de herziene boekwaarde van het actief, na aftrek van de restwaarde (indien er restwaarde is) op een systematische manier toe te wijzen over de resterende gebruiksduur. Meer- en minderwaarden op de vervreemding van immateriële activa worden bepaald op basis van hun boekwaarde en worden geboekt in de lijn VI. “Nettoresultaat op investeringen en verplichtingen”.

11. Goodwill

11.1. Waardering van goodwill

De goodwill is een actief die de toekomstige economische voordelen vertegenwoordigt die ontstaan uit andere in een bedrijfscombinatie verworven activa die niet individueel worden geïdentificeerd en apart geboekt.

Goodwill wordt gewaardeerd als het verschil tussen:

- de som van de volgende elementen:
  - de overgedragen vergoeding;
  - het bedrag van eventuele minderheidsbelangen in de overgenomen onderneming;
  - de reële waarde van het voordien aangehouden aandelenbelang van de overnemer in de overgenomen onderneming (eventueel).
- de reële waarde van de op overnamedatum identificeerbare verworven activa en de aangegane verplichtingen.

Indien dit verschil na herbeoordeling negatief is (“badwill”), wordt het in de resultatenrekening onmiddellijk geboekt als een voordelige koopwinst.

11.2. Bijzondere waardevermindering op goodwill

De boekwaarde van goodwill wordt herzien op het einde van het jaar. Met het oog op deze waardeverminderingstest wijst Belfius Insurance goodwill toe aan kasstroomgenererende eenheden of groepen van dergelijke eenheden.

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

De realiseerbare waarde is de hoogste van de reële waarde na aftrek van verkoopkosten of de bedrijfswaarde. De “bedrijfswaarde” is de som van de toekomstige kasstromen die naar verwachting zullen voortvloeien uit een kasstroomgenererende eenheid. De door Belfius Insurance gebruikte verwachte kasstromen zijn deze van het financieel budget dat werd goedgekeurd door het management.

De berekening van de “bedrijfswaarde” weerspiegelt ook de tijdswaarde van geld (actuele risicovrije rentevoet) gecorrigeerd voor de prijs voor het dragen van de onzekerheid inherent aan het actief. Dit komt tot uiting in de discontovoet.

12. Overige activa

Overige activa omvatten voornamelijk verworven opbrengsten (andere dan renteprorata), vooruitbetalingen, bedrijfsbelastingen en andere handelsvorderingen. Ze omvatten ook activa uit verzekeringscontracten (herverzekering, te ontvangen verzekeringspremies, enz.), bouwprojecten in opdracht van derden, voorraden en fondsbeleggingen met betrekking tot personeelsbelonings verplichtingen.

13. Vaste activa (groep van activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Een vast actief (of een groep van activa die wordt afgestoten) wordt geclassificeerd als “aangehouden voor verkoop” indien de boekwaarde ervan hoofdzakelijk zal worden gerealiseerd in een verkooptransactie en niet door het voortgezette gebruik ervan.

Belfius Insurance waardeert een vast actief (of groep van activa die worden afgestoten) geclassificeerd als aangehouden voor verkoop tegen de laagste waarde van enerzijds zijn boekwaarde en anderzijds zijn reële waarde minus de verkoopkosten. Vaste activa (of een groep van activa die worden afgestoten) geclassificeerd als aangehouden voor verkoop worden afzonderlijk vermeld in de balans, zonder herwerking van voorgaande perioden. Van zodra deze activa (of een groep van activa die worden afgestoten) worden aangemerkt als aangehouden voor verkoop, worden ze niet langer afgeschreven.

Een beëindigde bedrijfsactiviteit wordt gedefinieerd als een component van een entiteit die ofwel is afgestoten, ofwel wordt geclassificeerd als aangehouden voor verkoop en die een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of een geografisch activiteitsgebied vertegenwoordigt. De winst of verlies na belasting van beëindigde bedrijfsactiviteiten wordt voorgesteld onder een aparte rubriek in de resultatenrekening.

14. Leaseovereenkomsten

14.1. Belfius Insurance is de leasingnemer

Belfius Insurance sluit voornamelijk leaseovereenkomsten af voor de huur van uitrusting of vastgoed

Belfius Insurance boekt als leasingnemer een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief en een overeenkomstige verplichting op de datum waarop het geleasde actief beschikbaar is voor gebruik. Activa en verplichtingen die voortvloeien uit een leaseovereenkomst worden initieel gewaardeerd op basis van de contante waarde.

Leaseverplichtingen omvatten de netto contante waarde van de volgende leasebetalingen:

- vaste betalingen (met inbegrip van in wezen vaste betaalde leaseverplichtingen), verminderd met eventuele te ontvangen lease-incentives;
- variabele leasebetalingen die van een index of rentevoet afhankelijk zijn;
- bedragen die naar verwachting door de leasingnemer verschuldigd zullen zijn uit hoofde van restwaardegaranties;
- de uitoefenprijs van een aankoopoptie indien het redelijk zeker is dat de leasingnemer deze optie zal uitoefenen;
- betalingen van boeten voor het beëindigen van de leaseovereenkomst, indien de leaseperiode de uitoefening door de leasingnemer van een optie tot beëindiging van de leaseovereenkomst weerspiegelt.

De leasebetalingen worden verdisconteerd aan de hand van de in de lease geïmpliceerde rentevoet, als dat percentage gemakkelijk kan worden bepaald. Als dat percentage niet gemakkelijk kan worden bepaald, gebruikt de leasingnemer zijn marginale rentevoet.

Leaseverplichtingen worden niet afzonderlijk getoond, maar zijn opgenomen in de publicatielijn “IV.A In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten - gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs” in de balans.

Elke leasebetaling wordt toegewezen zowel aan de verplichting als aan de financieringskost. De financieringskost wordt over de leaseperiode ten laste van het resultaat geboekt en wordt berekend op het resterende saldo van de leaseverplichting van elke periode.

De kostprijs van het met een gebruiksrecht overeenstemmende actief moet bestaan uit:

- het bedrag van de eerste waardering van de leaseverplichting;
- alle op of voor de aanvangsdatum verrichte leasebetalingen, verminderd met alle ontvangen lease-incentives;
- alle door de leasingnemer gemaakte initiële directe kosten; en
- de door de leasingnemer te maken kosten van ontmanteling en verwijdering van het onderliggende actief, en van het herstel van het terrein waar het zich bevindt.

De met een gebruiksrecht overeenstemmende activa worden lineair afgeschreven over de gebruiksduur of de leaseperiode, indien deze korter is.

De met een gebruiksrecht overeenstemmende activa zijn opgenomen in dezelfde publicatielijn “IX. Materiële vaste activa” als die waarin de overeenkomstige onderliggende activa zouden worden opgenomen als ze eigendom waren.

Betalingen voor leaseovereenkomsten van korte duur en voor leaseovereenkomsten van activa met een lage waarde worden lineair als kost opgenomen in de winst- en verliesrekening.

14.2. Belfius Insurance is de leasinggever

Belfius Insurance kent zowel operationele als financiële leaseovereenkomsten toe.

De opbrengsten uit een operationele leaseovereenkomst worden lineair in de resultatenrekening geboekt over de leaseperiode. Het onderliggend actief wordt geboekt in overeenstemming met de waarderingsregrels die op dat type van actief van toepassing zijn.

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

De impliciete rentevoet van het leasecontract is de discontovoet. Renteopbrengsten worden geboekt over de leaseperiode door middel van de impliciete rentevoet van de lease.

15. Belastingen op de winst

Als Belfius Insurance concludeert dat het niet waarschijnlijk is dat de belastingautoriteit een belastingonzekerheid voor

huidige en uitgestelde belastingen zal aanvaarden, laat Belfius Insurance het effect van de onzekerheid tot uiting komen bij het bepalen van de gerelateerde belastbare winst (of verlies) of belastinggrondslag.

15.1. Huidige belasting

Belasting voor lopende en voorgaande perioden wordt, voor zover niet betaald, als een verplichting geboekt. Als het reeds betaalde bedrag met betrekking tot lopende en voorgaande perioden hoger is dan het verschuldigde bedrag voor die perioden, wordt het teveel betaalde bedrag geboekt als een actief.

De inkomstenbelastingen als gevolg van dividenden worden opgenomen in winst en verlies, in de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen of in het eigen vermogen afhankelijk van waar de transacties of gebeurtenissen die in het verleden de uitkeerbare winst genereerden, geboekt werden.

15.2. Uitgestelde belastingen

De uitgestelde belasting wordt geboekt voor het volledige bedrag volgens de balans-methode op tijdelijke verschillen tussen de fiscale boekwaarden van activa en verplichtingen en hun boekwaarde in de jaarrekening.

Uitgestelde belastingen worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin het actief wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van de belastingtarieven (en de belastingwetgeving) waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden niet verdisconteerd. Uitgestelde belastingvorderingen op aftrekbare tijdelijke verschillen en voorwaartse compensaties van fiscaal verlies worden geboekt in zoverre het waarschijnlijk is dat in de toekomst fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen en fiscale verliezen kunnen worden verrekend.

Een uitgestelde belastingverplichting wordt geboekt voor belastbare tijdelijke verschillen die voortvloeien uit investeringen in dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen en entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend, in de mate dat Belfius Insurance een invloed kan uitoefenen op het tijdstip waarop het tijdelijke verschil wordt afgewikkeld en het waarschijnlijk is dat het verschil in de voorzienbare toekomst niet zal worden afgewikkeld.

Uitgestelde belastingen met betrekking tot de herwaardering van de reële waarde van activa gewaardeerd tegen reële waarde via het totaalresultaat en kasstroomafdekkingen en andere transacties die rechtstreeks in het eigen vermogen worden geboekt, worden eveneens rechtstreeks geboekt ten gunste of ten laste van het eigen vermogen.

16. Personeelsbeloningen

16.1. Kortetermijnbeloningen

Kortetermijnbeloningen zullen naar verwachting volledig vereffend zijn binnen twaalf maanden na het einde van de jaarlijkse verslagperiode waarin de werknemers de gerelateerde prestaties hebben verricht. Ze worden gewaardeerd op een niet-gedisconteerde basis en geboekt als een uitgave.

16.2. Vergoedingen na uitdiensttreding

Vergoedingen na uitdiensttreding omvatten pensioenuitkeringen (annuïteiten of betalingen van een vast bedrag bij pensionering) en andere vergoedingen na uitdiensttreding zoals medische zorg verleend na de voltooiing van het dienstverband.

16.2.1. Toegezegde pensioenregeling – Pensioenregelingen met een te bereiken doel (Defined Benefit Plan)

Verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de geschatte toekomstige uitstroom van kasmiddelen waarbij de discontovoet gebaseerd is op het marktrendement van hoogwaardige ondernemingsobligaties waarvan de looptijd consistent is met de looptijd van de verplichtingen. Indien er geen diepe markt voor dergelijke obligaties bestaat, wordt het marktrendement van overheidsobligaties gebruikt. De waarderingstechniek voor de raming van de pensioenuitgaven omvat actuariële veronderstellingen die zowel demografische als financiële veronderstellingen omvatten zoals inflatie, salarisverhoging.

Het in de balans opgenomen bedrag voor de toegezegde pensioenregeling is het verschil tussen de contante waarde van de verplichting uit hoofde van de toegezegde pensioenregeling (bepaald op basis van de “Projected Unit Credit”-methode) en de reële waarde van eventuele fondsbeleggingen. Dit bedrag kan worden gepresenteerd als een verplichting of een actief.

In het geval van een netto-actief is het opgenomen bedrag beperkt tot het actiefplafond, zijnde de contante waarde van eventuele economische voordelen die beschikbaar zijn voor Belfius Insurance in de vorm van terugbetalingen uit de regeling of verlagingen van toekomstige bijdragen aan de regeling.

Herwaarderingen van de netto verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten (actief) worden opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat en worden nooit geherclassificeerd naar de resultatenrekening. Herwaarderingen vloeien voort uit het effect van wijzigingen in de demografische en financiële veronderstellingen, uit ervaringsaanpassingen, uit het rendement van fondsbeleggingen en uit elke wijziging van het actiefplafond.

16.2.2. Toegezegde bijdragenregeling - Pensioenregeling met vaste bijdragen (Defined Contribution Plan)

De bijdragen van Belfius Insurance aan toegezegde bijdragenregelingen (pensioenregelingen met vaste bijdragen) worden als kosten in de resultatenrekening geboekt in het jaar waarop ze betrekking hebben.

Vanwege het wettelijke minimaal gewaarborgde rendement dat wordt opgelegd door de Belgische Staat, worden Belgische pensioenregelingen met vaste bijdragen door IAS 19 beschouwd als toegezegde pensioenregelingen (pensioenregelingen met een te bereiken doel) en eveneens op deze manier gerapporteerd.

Rekening houdend met de wetswijziging op het einde van 2015 (d.w.z. het minimum gegarandeerd rendement op werkgevers- en werknemersbijdragen daalde respectievelijk van 3,25% en 3,75% naar 1,75%), is de waardering van de verplichtingen van de Belgische toegezegde bijdragenregelingen (pensioenregelingen met vaste bijdragen) gebaseerd op de methodologie die gebruikt wordt bij toegezegde pensioenregelingen (pensioenregelingen met een te bereiken doel) (cf. de "Projected Unit Credit"-methode).

16.3. Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

Een beloning wordt geclassificeerd als een andere langetermijnpersoneelsbeloning indien wordt verwacht dat de betaling niet volledig vereffend zal zijn binnen twaalf maanden na het einde van de jaarlijkse verslagperiode waarin de werknemer de gerelateerde prestaties heeft verricht. Dit omvat voornamelijk voorzieningen voor jubileumuitkeringen en bonussen die werknemers ontvangen na het voltooien van bepaalde dienstperiodes.

Ingevolge de lagere graad van onzekerheid vergeleken met vergoedingen na uitdiensttreding, wordt een vereenvoudigde methode gebruikt die gebaseerd is op actuariële berekeningen voor erkenning en waardering van jubileumuitkeringen en andere langetermijnpersoneels-beloningen. Er wordt een voorziening aangelegd voor de geschatte verplichting uit hoofde van diensten die werden verricht door de werknemers tot op de balansdatum en herwaarderingen worden in de resultatenrekening geboekt.

16.4. Ontslagvergoedingen

Ontslagvergoedingen vloeien voort ofwel uit het besluit van Belfius Insurance om het dienstverband te beëindigen vóór de normale pensioneringsdatum, ofwel uit het besluit van een werknemer om in ruil voor de beëindiging van het dienstverband op een door Belfius Insurance gedaan aanbod van vergoedingen in te gaan. Vergoedingen betaald in ruil voor verdere dienstprestaties worden niet beschouwd als een ontslagvergoeding.

Een voorziening voor een ontslagvergoeding wordt erkend op de vroegste van enerzijds de datum van de opname van de kosten van een herstructurering en anderzijds de datum waarop Belfius Insurance het aanbod van deze vergoedingen niet langer kan intrekken.

17. Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen

Voorzieningen worden hoofdzakelijk geboekt voor gerechtelijke procedures, herstructureringen en leningtoezeggingen. Voorzieningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de beste schatting van uitgaven die vereist zijn om de verplichting af te wikkelen. De discontovoet is het percentage vóór belastingen dat de huidige marktbeoordelingen van de tijdswaarde van geld weerspiegelt.

Voorzieningen worden geboekt wanneer:

- Belfius Insurance een bestaande in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van gebeurtenissen in het verleden;
- het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen inhouden vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen; en
- het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Voorzieningen voor leningtoezeggingen en financiële garantiecontracten die niet gewaardeerd worden tegen reële waarde worden geboekt wanneer er onzekerheid is over de kredietwaardigheid van de tegenpartij. Zie hiervoor paragraaf 6.5 "Bijzondere waardeverminderingen voor financiële instrumenten".

Tenzij de mogelijkheid van uitstroom van middelen die economische voordelen inhouden zeer onwaarschijnlijk is, wordt een voorwaardelijke verplichting gerapporteerd. Een voorwaardelijke verplichting wordt voortdurend beoordeeld om te bepalen of een uitstroom van middelen die economische voordelen inhouden, waarschijnlijk is geworden. Als het waarschijnlijk wordt dat een uitstroom van toekomstige economische voordelen vereist zal zijn voor een post die voorheen werd behandeld als een voorwaardelijke verplichting, wordt een voorziening opgenomen in de periode waarin de wijziging in de waarschijnlijkheid zich voordoet (behalve in de extreem zeldzame omstandigheden waarin geen betrouwbare schatting kan worden gemaakt).

18. Heffingen

Heffingen zijn uitstromen van middelen die economische voordelen inhouden die door overheden aan entiteiten worden opgelegd krachtens wetgeving (d.w.z. wetten en / of voorschriften), met uitzondering van inkomstenbelastingen, boetes of andere sancties die worden opgelegd voor overtredingen van de wetgeving.

Belfius Insurance boekt een verplichting wanneer een tot verplichting leidende gebeurtenis zich voordoet. Alle heffingen worden onmiddellijk in resultaat geboekt (geen toerekeningsboekingen toegelaten) in de lijn XI. "Overige kosten" en de verschuldigde bedragen worden geboekt in de lijn XII. "Overige verplichtingen".

19. Aandelenkapitaal

Belfius Insurance boekt zijn dividenden op zijn gewone aandelen als een verplichting vanaf de datum waarop ze worden toegekend. Dividenden die na de balansdatum worden toegekend, worden vermeld in de toelichting "Gebeurtenissen na de balansdatum".

20. Eerste toepassing IFRS 17 (first time adoption/FTA)

Inleiding

In mei 2017 publiceerde de IASB de IFRS 17 standaard. Deze standaard vervangt de bestaande verzekeringsstandaard IFRS 4, die een tijdelijke standaard was en voortbouwde op bestaande boekhoudpraktijken. In juni 2020 publiceerde de IASB een aantal aanpassingen aan IFRS 17, zonder wijziging in de fundamentele principes.

IFRS 17 voorziet in verschillende waarderingsmodellen voor verzekerings- en herverzekeringscontracten. De basis is het algemene waarderingsmodel (Building Block Approach/BBA genoemd), aangevuld met een specifiek waarderingsmodel voor contracten met directe participatiekenmerken (Variable Fee Approach/VFA genoemd) en een vereenvoudigd model voor hoofdzakelijk kortlopende contracten (Premium Allocation Approach/PAA genoemd).

In november 2021 publiceerde de Europese Unie een Verordening waarin de IFRS 17 standaard werd goedgekeurd, inclusief een wijziging in de oorspronkelijke IFRS 17 standaard en een optie van vrijstelling voor de toepassing van jaarlijkse cohorten voor bepaalde soorten verzekeringscontracten. Belfius zal geen gebruik maken van de optionele vrijstelling die door de EU is voorgesteld.

Belangrijkste impacten van IFRS 17

Belfius analyseerde de impact van de eerste toepassing van IFRS 17 op de geconsolideerde financiële cijfers. Hierna de impact op het totaal eigen vermogen van Belfius op 1 januari 2022:

Impact op het totale eigen vermogen[1] (In miljard EUR)	**Totaal**	**Overgedragen resultaat**	**OCI[3]**
Contracten Leven	(1,6)	(0,6)	(1)
Contracten Niet-Leven & herverzekering	0,1	0,2	(0,1)
Herclassificaties	0,3	0	0,3
IMPACT TOEPASSING IFRS 17	**(1,2)**	**(0,4)**	**(0,8)**
Proforma impact van IFRS 9 op 1 januari 2022[2]	0,9	0	0,9
TOTALE IMPACT INCLUSIEF PROFORMA IMPACT VAN IFRS 9	**(0,3)**	**(0,4)**	**0,1**

(1) Na uitgestelde belastingen
(2) Herbeoordeling van bedrijfsmodellen (IFRS 9) voor onderliggende financiële activa (bijna alle leningen & obligaties) op 1 januari 2023 (van '"hold to collect" naar "hold to collect and sale") – hier werd rekening gehouden met proforma impact op 1 januari 2022.
(3) Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen

Een daling in de netto-actiefwaarde van Belfius Groep ten belope van 0,3 miljard EUR kan worden verklaard door de waardering van de verzekeringsvoorzieningen aan verdisconteringsvoeten per eind 2021 en de introductie van nieuwe IFRS 17 noties zoals de 'Risk Adjustment' en de 'Contractual Service Margin' of CSM. Deze negatieve impact wordt gedeeltelijk gecompenseerd door een proforma herbeoordeling van IFRS 9 bedrijfsmodellen wat resulteert in een stijging van het totaal niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen (OCI) ten belope van 0,1 miljard EUR. Merk op dat de herbeoordeling van de bedrijfsmodellen pas op 1/1/23 doorgaat.

De invoering van IFRS 17 heeft geen impact op de Solvency II-ratio's.

Impact op de technische voorzieningen gewaardeerd op basis van het GMM (In miljard EUR)	**01/01/2022**
Technische voorzieningen (premies & schadelast) - IFRS 4	10,7
Technische voorzieningen (LRC & LIC) – IFRS 17	12,3
IMPACT TOEPASSING IFRS 17	**1,6**
De IFRS 17 impact is als volgt samengesteld:	
LIABILITY REMAINING COVERAGE (LRC)	**12,2**
Fulfillment cash flows (verdisconteerd)	11,2
Risk Adjustment (RA)	0,2
Contractual Service Margin (CSM)	0,8
LIABILITY INCURRED CLAIMS (LIC)	**0,1**
Fulfillment cash flows (verdisconteerd)	0,1
Risk Adjustment (RA)	0

Een toename in de voorzieningen gewaardeerd op basis van het GMM (General Measurement Method) ten belope van 1,6 miljard EUR ingevolge de waardering van de verzekeringsvoorzieningen aan verdisconteringsvoeten per eind 2021 en de introductie van nieuwe IFRS 17 noties zoals de 'Risk Adjustment' (0,2 miljard EUR) en de 'Contractual Service Margin' of CSM (0,8 miljard EUR).

Impact op de technische voorzieningen gewaardeerd op basis van de PAA (In miljard EUR)	**01/01/2022**
Technische voorzieningen (premies & schadelast) - IFRS 4	1,5
Technische voorzieningen (LRC & LIC) – IFRS 17	1,2
IMPACT TOEPASSING IFRS 17	0,3
IFRS 17 impact is als volgt samengesteld:	
LIABILITY REMAINING COVERAGE (LRC)	0,1
LIABILITY INCURRED CLAIMS (LIC)	1,1
Fulfillment cash flows (verdisconteerd)	1
Risk Adjustment (RA)	0,1

Een vermindering in de voorzieningen gewaardeerd op basis van de PAA (Premium Allocation Approach) ten belope van 0,3 miljard EUR ten gevolge van de invoering van IFRS 17. Verlieslatende contracten werden geïdentificeerd bij burgerlijke aansprakelijkheid, rechtsbijstand en arbeidsongevallen.

Toepassingsgebied

Het toepassingsgebied van IFRS 17 sluit nauw aan bij dat van IFRS 4 en is van toepassing op alle types verzekerings- en herverzekeringsovereenkomsten, ongeacht de entiteit die ze uitgeeft, en op beleggingscontracten met winstdeelname. Bij Belfius worden Unit-linked contracten behandeld als beleggingscontracten onder IFRS 9 omdat ze geen verzekeringscomponent of winstdeelname bevatten.

Niveau van aggregatie

Contractgroepen worden bepaald door eerst portefeuilles van contracten te identificeren, elk bestaande uit contracten met vergelijkbare risico's die samen worden beheerd. Portefeuilles worden verdeeld in jaarlijkse cohorten (d.w.z. per jaar van uitgifte) en vervolgens in groepen met vergelijkbare winstgevendheidsverwachtingen bij aanvang.

De bepaling van de portefeuilles Leven is gebaseerd op de looptijd en het verzekeringsrisico. De bepaling van de Niet-Leven portefeuilles (waaronder ziekte) is gebaseerd op het gedekte verzekeringsrisico.

Herverzekeringsovereenkomsten worden zodanig gegroepeerd dat elke groep één contract omvat.

Naar beheer werden de volgende categorieën bepaald:

- Belins
- Corona

Voor de portefeuilles Leven worden de volgende vergelijkbare risico's geïdentificeerd:

- Verzekering
- Investeringen - lange termijn
- Investeringen – korte termijn
- Gemengde verzekering

Voor de Niet-Leven portefeuilles worden de volgende vergelijkbare risico's geïdentificeerd:

- Eigendom
- Motorrijtuigen
- Ongevallen
- Abeidsongevallen
- Rechtsbijstand
- Bjjstand
- Burgerlijke aansprakelijkheid/familiaal
- Burgelijke aansprakelijkheid/andere
- Kredietgaranties
- Hospitalisatie/individueel
- Hospitalisatie/collectief
- Gegarandeerd inkomen/individueel
- Gegarandeerd inkomen/collectief

Waardering

1. General measurement model (GMM)

IFRS 17 introduceert een algemeen waarderingsmodel dat groepen contracten opneemt en waardeert op basis van:

(a) de toekomstige fulfillment cash flows, aangepast voor de tijdswaarde en de bijbehorende financiële risico's;
(b) een risicoaanpassing voor niet-financieel risico (Risk Adjustment); en
(c) een contractuele servicemarge (Contractual Service Margin) of verliescomponent (Loss Component).

In het geval van een netto-uitstroom is de groep verlieslatend en wordt de netto-uitstroom als een verlies in de winst- en verliesrekening opgenomen. Een verliescomponent wordt gecreëerd om het bedrag van de netto-uitstroom van geldmiddelen weer te geven, die bepalend is voor de bedragen die vervolgens in de winst- en verliesrekening worden gepresenteerd als terugboekingen van verliezen op verlieslatende contracten (buiten de verzekeringsbaten).

De waarderingsvereisten verschillen tussen contracten met directe deelneming. (waardering volgens de Variabel Fee Approach) en contracten zonder directe deelneming. Bij Belfius worden alle verzekeringscontracten en beleggingscontracten met winstdeelname verwerkt als contracten zonder directe deelneming op FTA.

De CSM vertegenwoordigt de niet gerealiseerde winst die Belfius zal boeken naarmate diensten worden verleend voor verzekeringscontracten in een groep. De CSM wordt vervolgens aangepast voor wijzigingen in fulfillment cash flows die betrekking hebben op toekomstige diensten en wordt in de winst- en verliesrekening opgenomen naarmate de diensten worden verleend.

De CSM van een contractengroep wordt in de winst- en verliesrekening opgenomen door de dekkingseenheden (coverage units) van de groep te identificeren. Aan het einde van het jaar wordt het saldo van de CSM (vóór eventuele toerekening) evenredig toegerekend aan elke dekkingseenheid die in het jaar is verstrekt en naar verwachting in toekomstige jaren zal worden verstrekt. De aan de dekkingseenheden toegerekende CSM van het jaar wordt opgenomen in de resultatenrekening. Belfius zal de volgende dekkingseenheden gebruiken:

- Het risicokapitaal voor contracten met verzekeringsrisico;
- Wiskundige reserves voor spaarproducten.

De dekkingseenheden zullen op elke afsluitdatum worden verdisconteerd, herzien en geactualiseerd.

Belfius zal de schadegevallen (Liability Incurred Claims) opnemen tegen het bedrag van de fulfillment cash flows. Aangezien de fulfillment cash flows met betrekking tot de vastgestelde schadegevallen Leven naar verwachting binnen één jaar zullen worden afgewikkeld, wordt de LIC niet verdisconteerd voor de tijdswaarde van geld.

Het algemeen waarderingsmodel zal door Belfius worden toegepast voor de verzekeringscontracten/leven en ziekte/individueel (medische kosten/gegarandeerd inkomen).

2. Premium allocation approach (PAA)

Het premietoewijzingsmodel (PAA) zal door Belfius worden toegepast voor contracten die bij opstart van een groep aan de vereisten voldoen:

- wanneer Belfius redelijkerwijs verwacht dat de PAA een LRC waardering zal opleveren die niet wezenlijk zal verschillen van de LRC waardering in het algemeen waarderingsmodel; of
- wanneer de dekkingsperiode van elk contract in de groep één jaar of minder bedraagt.

Belfius heeft geopteerd om de PAA acquisitiekosten gespreid over de dekkingsperiode in resultaat te nemen.

Voor Niet-Leven contracten verwacht Belfius dat de periode tussen de levering van de diensten en de bijbehorende premievervaldatum nooit meer dan een jaar zal bedragen. Bijgevolg zal Belfius de LRC niet aanpassen voor de tijdswaarde van geld en het effect van financieel risico. Indien op enig moment voor en tijdens de dekkingsperiode feiten en omstandigheden erop wijzen dat een groep contracten verlieslatend is, zal Belfius een verliescomponent in de winst- en verliesrekening boeken.

Belfius zal de LIC opnemen ten belope van de fulfillment cash flows voor geleden schadegevallen. De toekomstige kasstromen Niet-Leven zullen worden verdisconteerd voor de tijdswaarde van het geld.

Aangehouden herverzekeringscontracten zullen worden gewaardeerd volgens het PAA-waarderingsmodel, aangepast om rekening te houden met kenmerken die verschillen van die van uitgegeven verzekeringscontracten.

Het vereenvoudigd PAA-waarderingsmodel zal door Belfius worden gebruikt voor het Niet-Leven segment, aangehouden herverzekeringscontracten en ziekte/collectief (medische kosten/gegarandeerd inkomen).

Relevante inschattingen & beoordelingen

1. Verdiscontering

Belfius zal voor IFRS 17 een bottom-up verdisconteringsmethode toepassen. De basis is een risicovrije verdisconteringsvoet waaraan een illiquiditeitspremie wordt toegevoegd.

De risicovrije curve is afgeleid van beschikbare marktinformatie en gebaseerd op Ester- en swaprentes, aangepast voor looptijden voorbij het laatste liquide punt (vastgesteld op 30 jaar) via extrapolatie naar een ultieme langetermijnrente op basis van het Smith-Wilson-algoritme.

De illiquiditeitspremie wordt afgeleid van de spreads op niet-liquide activa en aangepast om het kredietrisico te elimineren, inclusief een volatiliteitsaanpassing die de marktontwikkeling van de activaspreads nabootst.

Belfius maakt gebruik van de crediting rate methode voor groepen van verzekeringscontracten waarvoor veranderingen in de assumpties die betrekking hebben op financiele risico's een aanzienlijk effect hebben op de bedragen die uitgekeerd worden aan de polishouders.

De optie om het financieel verzekeringsresultaat op te splitsen tussen winst of verlies en de overige onderdelen van het totaal resultaat (Other Comprehensive Income/OCI) zal door Belfius worden toegepast (disaggregatie). De afwikkeling van de discontering in de winst of het

verlies is gebaseerd op locked-in disconteringscurves en het waarderingsverschil ingevolge van gewijzigde disconteringscurves bij afsluiting wordt gepresenteerd in de overige onderdelen van het totaal resultaat (Other Comprehensive Income/OCI) . Disaggregatie zal, indien nodig, worden toegepast op de fulfillment cash flows en de riks adjustment (RA).

2.Risk adjustment (RA)

De RA is de door Belfius vereiste compensatie voor de onzekerheid over het bedrag en het tijdstip van toekomstige fulfillment cash flows die voortvloeien uit niet-financiële risico's over de looptijd van de verzekeringscontracten. De RA wordt afzonderlijk bepaald voor contracten Leven en Niet-Leven, in functie van de gedefinieerde portefeuilles en toegewezen aan contractgroepen op basis van een analyse van de risicoprofielen van de groepen. De RA weerspiegelt de effecten van diversificatie die worden bepaald met behulp van een correlatiematrixbenadering en wordt berekend op basis van een value at risk benadering (betrouwbaarheidsniveau).

Om de RA voor herverzekeringscontracten te bepalen zal Belfius deze benadering zowel bruto als netto van herverzekering toepassen en het risicobedrag overgedragen aan de herverzekeraar afleiden als het verschil tussen de twee berekeningen.

Door een techniek van betrouwbaarheidsniveaus toe te passen, schat Belfius de waarschijnlijkheidsverdeling van de verwachte fulfillment cash flows van de contracten op elke rapporteringsperiode en berekent de RA als het overschot van de risicowaarde bij het beoogde betrouwbaarheidsniveau boven de verwachte fulfillment cash flows, rekening houdend met de bijbehorende risico's over alle toekomstige jaren. De toegepaste betrouwbaarheidsniveaus voor contracten Leven bedraagt 75% voor Belfius Insurance (1 jaar horizon) en 90% voor Corona (1 jaar horizon). De toegepaste betrouwbaarheidsniveaus voor Niet-Leven contracten bedraagt 85% voor Belfius Insurance (ultieme horizon) en 90% voor Corona (ultieme horizon).

Bij de bepaling van de RA zal geen rekening worden gehouden met het risicobeperkend effect van de herverzekering.

Transitie

Op transitiedatum worden de bestaande verzekeringscontracten opgenomen en gewaardeerd alsof IFRS 17 altijd zou zijn toegepast. Eerder gerapporteerde verzekeringssaldi die niet langer relevant zijn ten gevolge van de toepassing van IFRS 17 worden niet langer opgenomen op de balans. Het daaruit voortvloeiende nettoverschil is opgenomen in het eigen vermogen.

IFRS 17 schrijft in regel de retrospectieve transitiemethode voor tenzij dit onuitvoerbaar is.In dit geval moet de gewijzigde retrospectieve transitiemethode of de reële-waarde transitiemethode worden toegepast. Belfius heeft de transitiemethode bepaald op het niveau van de groep van (her) verzekeringscontracten.

Voor de activiteit Leven past Belfius de retrospectieve transitiemethode toe voor contractgroepen vanaf het verzekeringsjaar 2018. Voor contractgroepen van oudere verzekeringsjaren werd de volledige retrospectieve benadering onuitvoerbaar geacht door een gebrek aan historische gegevens (bv. door systeemmigraties) of door onnodige kosten of inspanningen om de gegevens te bekomen. Bijgevolg werd hier gekozen voor de reële-waarde transitiemethode.

Bij toepassing van de reële-waarde transitiemethode wordt de CSM of verliescomponent voor een contractgroep op de overgangsdatum bepaald als het verschil tussen de reële waarde, overeenkomstig IFRS 13, en de fulfillment cashflows op die datum. De fulfillment cash flows die bij de bepaling van de reële waarde in aanmerking worden genomen zijn consistent met die welke zich binnen de contractgrenzen bevinden. De PVFCF gebruikt voor de bepaling van de reële waarde liggen grotendeels in lijn met de deze gebruikt voor de bepaling van de FCF.

Bij de waardering van de reële waarde heeft Belfius echter een kapitaalkostenbenadering gebruikt om een risicopremie in de waardering op te nemen die weergeeft wat marktdeelnemers zouden vragen als compensatie voor de onzekerheid die inherent is aan de fulfillment cash flows. De verschillende parameters van de kapitaalkosten zijn hierbij gebaseerd op marktobservaties (streefratio Solvabiliteit II van 175% en kapitaalkostenvoet van 8%). Voorts heeft Belfius bij de waardering tegen reële waarde rekening gehouden met bepaalde kosten die niet rechtstreeks kunnen worden toegerekend aan de uitvoering van de contracten (d.w.z. een full costing-benadering) en met bepaalde risico's die niet in de fulfillment cashflows tot uiting komen (bijvoorbeeld operationeel risico).

Op transitiedatum heeft Belfius met terugwerkende kracht de cumulatieve bedragen vastgesteld in de overige onderdelen van het totaal resultaat (Other Comprehensive Income/OCI) met betrekking tot de financiële verzekeringsresultaten voor contractgroepen die betrekking hebben op verzekeringsjaren na 2001. Voor contractgroepen die betrekking hebben op oudere verzekeringsjaren gebruikt Belfius de verdisconteringsvoeten van toepassing op de overgangsdatum en wordt het cumulatieve bedrag opgenomen in OCI op nul gezet. Voor deze groepen maakt Belfius gebruik van de toegestane vrijstelling in het kader van de reële waarde transitiemethode om verzekeringscontracten die op meer dan één jaar van elkaar zijn uitgegeven, voor waarderingsdoeleinden in één groep samen te voegen.

De retrospectieve transitiemethode wordt toegepast voor aangehouden herverzekeringscontracten. Deze benadering wordt ook toegepast voor de Niet-Leven contracten, met uitzondering van de LIC.

Voor de schadejaren tot 1999 wordt de aangepaste retrospectieve methode toegepast voor de bepaling van de overige onderdelen van het totaal resultaat LIC Niet-Leven. Voor schadejaren ouder dan 1999 werd het effect op de overige onderdelen van het totaal resultaat op nul gezet.

Financiële activa – herziening bedrijfsmodellen IFRS 9 (ingevolge IFRS 17)

IFRS 17 brengt belangrijke veranderingen met zich mee voor de waardering van uitgegeven verzekeringscontracten. In sommige gevallen kan de wisselwerking tussen IFRS 9 en IFRS 17 leiden tot boekhoudkundige mismatches in de wijze waarop verzekeringscontracten en de dekkingswaarden worden geboekt en gewaardeerd.

Entiteiten die IFRS 9 al toepasten vóór de eerste toepassing van IFRS 17 kunnen hun eerder toegepaste classificatie van financiële activa herzien. Belfius zal gebruik maken van deze mogelijkheid en de huidige bedrijfsmodellen opnieuw beoordelen en financiële activa opnieuw aanwijzen om toekomstige boekhoudkundige mismatches tot een minimum te beperken.

Op basis daarvan zal Belfius vanaf 1 januari 2023 haar portefeuille obligaties en leningen (met uitzondering van de leningen aan kredietinstellingen) geclassificeerd als "hold to collect" en gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, herclassificeren als "hold to collect and sale" en waarderen tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal resultaat.

Belfius zal het vorig boekjaar niet aanpassen om dergelijke wijzigingen in classificaties weer te geven.

Gebruikte afkortingen

AC	Amortised Cost - Geamortiseerde kostprijs
BBA	Building Block Approach
CFH	Cash flow hedge
CGU	Cash-Generating Unit - Kasstroomgenererende eenheid
CSM	Contractual Service Margin
DPF	Discretionary Participation Feature – Discretionaire winstdelingselement
ECL	Expected Credit Loss - Te verwachten kredietverliezen
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority
EUR	Presentation currency EURO – Presentatievaluta EURO
FCF	Fulfilment Cash Flows (sum of PVFCF and RA)
FTA	First Time Adoption (transitiedatum van IFRS 17: 01/01/2022)
FVO	Fair Value Option - Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies
FVTOCI	Fair Value Through Other Comprehensive Income - Reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat
FVTPL	Fair Value Through Profit or Loss - Reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies
GMM	General Measurement Model
IASB	International Accounting Standards Board
IFRIC	IFRS Interpretations Committee
IFRS	International Financial Reporting Standards
LC	Loss Component
LIC	Liability for Incurred Claims
LRC	Liability for Remaining Coverage
OCI	Other Comprehensive Income - Overige onderdelen van het totaalresultaat
PAA	Premium Allocation Approach - Premietoereke-ningsbenadering
PVFCF	Present Value Future Cash Flows
RA	Risk Adjustment
SPPI	Solely Payments of Principal and Interest - Uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag
VFA	Variable Fee Approach

IV. Operationele segmentrapportering

Aangezien Belfius Insurance geen effecten heeft uitgegeven die worden verhandeld op een publieke markt, noch heden de intentie heeft om dit te doen, voldoet Belfius Insurance niet aan de criteria uiteengezet in het toepassingsgebied van IFRS 8 en wordt in dit jaarverslag geen gesegmenteerde informatie gepresenteerd.

V. Toelichtingen bij het actief van de geconsolideerde balans

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen).

5.1. Geldmiddelen en equivalenten

Geldmiddelen en equivalenten omvatten financiële instrumenten met een oorspronkelijke looptijd van 90 dagen of minder.

Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Kas en tegoeden bij centrale banken andere dan verplicht aan te houden reserves	1	1
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	395.618	463.957
Schuldbewijzen	2.800	23.721
TOTAAL	398.418	487.679

5.2. Kas en tegoeden bij centrale banken

Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Contanten	1	1
TOTAAL	1	1
Waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	1	1

5.3. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen

1. Samenvatting Totalen

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	413.258	477.344
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0
TOTAAL	413.258	477.344

2. Uitsplitsing volgens aard

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

(In duizend EUR)	31/12/21		31/12/22	
	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat
Kaswaarborgen	18.040	0	29	0
Zichtrekeningen	395.218	0	463.799	0
Leningen op termijn	0	0	13.517	0
TOTAAL	**413.258**	**0**	**477.344**	**0**
Waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	395.618	0	463.957	0

Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen stegen met 64 miljoen EUR, 15,5%, tot 477 miljoen EUR (31 december 2021: 413 miljoen EUR) als gevolg van een stijging van het saldo van de zichtrekeningen met 69 miljoen EUR. Eind 2022 werden kaswaarborgen gekregen en niet gegeven in het kader van derivatentransacties en repo-transacties, in overeenstemming met de stijging van de reële waarde van de derivaten en daling in repo-transacties, ten opzichte van 18 miljoen EUR gegeven kaswaarborgen in 2021.

Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies - uitsplitsing

(In duizend EUR)	31/12/21		31/12/22	
	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat
Brutoboekwaarde (fase 1)	413.258	0	477.344	0
TOTAAL	**413.258**	**0**	**477.344**	**0**

B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

Nihil.

3. Uitsplitsing van de kwaliteit

Zie toelichting 9.2.

4. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 9.1.

5.4. Leningen en voorschotten

1. Samenvatting Totalen

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.623.546	4.445.581
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	99.119	171.152
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	195.598	220.037
TOTAAL	4.918.262	4.836.770

De leningen en voorschotten betreffen voornamelijk hypothecaire leningen die via het DVV- kanaal en via Elantis worden verkocht.

Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs daalden met 178 miljoen EUR, -3,8%, tot 4.446 miljoen EUR (31 december 2021: 4.624 miljoen EUR), een evolutie die wordt verklaard door de daling van het volume hypothecaire leningen, in lijn met de daling van de tak 21 verzekeringsportefeuille en in overeenstemming met het limietenkader. Daarnaast werd er ook een lening toegestaan aan de regionale overheden ten bedrage van 72 miljoen EUR. Deze lening heeft betrekking op een gedeelte van het aandeel van de regionale overheden in de schade van de overstromingen die plaatsvonden in juli 2021 waarvoor Belfius Insurance reeds de schade uitbetaald heeft aan de slachtoffers.

Belfius Insurance blijft een deel van haar portefeuille investeren in leningen aan kredietnemers met een lagere kredietscore via het beleggingsfonds Belfius Euro Loans, dit resulteert in een stijging van de leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat met 72 miljoen EUR. Het totale uitstaande bedrag bedraagt 171 miljoen EUR per 31 december 2022.

Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies stegen met 24 miljoen EUR, 12,5%, tot 220 miljoen EUR (31 december 2021: 196 miljoen EUR). Kredietverlener Elantis volgt een multi-fundingstrategie waarbij een deel van de nieuwe leningen wordt overgedragen naar externe partijen (waaronder ook Belfius Bank). In afwachting van de overdracht houdt Elantis deze leningen voor een beperkte tijd aan onder de vorm van 'warehousing'.

2 Uitsplitsing volgens tegenpartij

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	31/12/21		31/12/22	
(In duizend EUR)	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat
Publieke entiteiten	388.567	0	364.555	0
Ondernemingen & KMO	115.988	102.260	112.692	179.572
Huishoudens	4.080.587	0	3.933.540	0
Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	52.076	0	48.659	0
Minus:				
bijzondere waardevermindering (fases 1, 2 en 3)	(13.672)	(3.141)	(13.866)	(8.420)
TOTAAL	4.623.546	99.119	4.445.581	171.152

Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies – uitsplitsing

(In duizend EUR)	31/12/21 Geamortiseerde kostprijs	31/12/21 Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat	31/12/22 Geamortiseerde kostprijs	31/12/22 Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat
Brutoboekwaarde (fase 1)	4.396.484	84.431	4.230.276	177.507
minus aanleg bijzondere waarvermindering (fase 1)	(3.451)	(2.951)	(3.308)	(8.206)
Brutoboekwaarde (fase 2)	188.657	17.829	180.512	2.065
minus aanleg bijzondere waarvermindering (fase 2)	(8.092)	(190)	(8.671)	(214)
Brutoboekwaarde - Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	52.076	0	48.659	0
Bijzondere waardevermindering op leningen met verminderde krediewaardigheid fase 3	(2.128)	0	(1.886)	0
TOTAAL	4.623.546	99.119	4.445.581	171.152

De evolutie van de waardverminderingen van fase 1 en 2 weerspiegelt de actualisering van de macro-economische scenario's en hun wegingen in de tweede helft van het jaar om rekening te houden met de toegenomen macro-economische onzekerheden (onder meer als gevolg van de tweede-ronde-effecten van de Covid-crisis, het inflatieklimaat en de geopolitieke situatie). Zie toelichting 9.2.8. Bijzondere waardeverminderingen voor kredietverliezen voor meer details.

B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

(In duizend EUR)	31/12/21 Voor handels-doeleinden aangehouden financiële activa[1]	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveran-deringen in winst of verlies zijn aangewe-zen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-han-delsdoeleinden met verwerking van waardever-anderingen in winst of verlies[2]	Totaal
Publieke entiteiten	0	0	9.091	9.091
Ondernemingen & KMO	0	0	4.996	4.996
Huishoudens	181.510	0	0	181.510
TOTAAL	181.510	0	14.088	195.598

(In duizend EUR)	31/12/22 Voor handels-doeleinden aangehouden financiële activa[1]	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveran-deringen in winst of verlies zijn aangewe-zen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-han-delsdoeleinden met verwerking van waardever-anderingen in winst of verlies[2]	Totaal
Publieke entiteiten	0	0	10.968	10.968
Ondernemingen & KMO	0	0	5.167	5.167
Huishoudens	203.902	0	0	203.902
TOTAAL	203.902	0	16.135	220.037

(1) Belfius Insurance houdt, via Elantis, hypothecaire leningen voor een beperkte periode aan, alvorens deze over te dragen aan externe partijen (waaronder Belfius Bank).
(2) Het betreft voornamelijk leningen aan de publieke en sociale sector met specifiek gestructureerde rentekenmerken. Deze leningen hebben de SPPI-test niet doorstaan en worden dus gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening.

3. Uitsplitsing volgens aard

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

(In duizend EUR)	31/12/21		31/12/22	
	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat (PF)[1]	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat
Overige kredietvorderingen	4.585.141	102.260	4.410.787	179.572
Waarvan consumentenkredieten	56	0	247	0
Waarvan hypothecaire leningen	4.193.325	0	4.038.620	0
Waarvan leningen op termijn[2]	391.760	0	371.920	0
Waarvan overige kredietvorderingen	0	102.260	0	179.572
Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	52.076	0	48.659	0
Minus:				
bijzondere waardevermindering (fases 1, 2 en 3)	(13.672)	(3.141)	(13.866)	(8.420)
TOTAAL	4.623.546	99.119	4.445.581	171.152

(1) Pro forma wegens verfijnde presentatie.
(2) De leningen op termijn bevatten de lening aan de regionale overheden in verband met de overstromingen van juli 2021 overeenkomstig het protocol. Het bedrag boven de limiet dat al door Belfius Insurance is uitbetaald, en dus als lening is geboekt, bedraagt 72 miljoen EUR per 31 december 2022 (in vergelijking met 21 miljoen EUR eind 2021). Zie toelichting 6.5. Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten voor meer informatie.

B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

(In duizend EUR)	31/12/21			
	Voor handels-doeleinden aangehouden financiële activa	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeverande-ringen in winst of verlies zijn aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-han-delsdoeleinden met verwerking van waardever-anderingen in winst of verlies	Totaal
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	181.510	0	14.088	195.598

(In duizend EUR)	31/12/22			
	Voor handels-doeleinden aangehouden financiële activa	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeverande-ringen in winst of verlies zijn aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-han-delsdoeleinden met verwerking van waardever-anderingen in winst of verlies	Totaal
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	203.902	0	16.135	220.037

4. Uitsplitsing van de kwaliteit

Zie toelichting 9.2.

5. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 9.1.

5.5. In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten

1. Samenvatting Totalen

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	5.335.518	4.435.610
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	4.763.449	3.820.160
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	671.341	875.775
TOTAAL	10.770.308	9.131.546

Binnen de Belfius Insurance Groep kunnen twee soorten bedrijfsmodellen worden onderscheiden. De schuldbewijzen van de verzekeringsgroep worden beheerd in lijn met en binnen de richtlijnen van balansbeheer. Als gevolg hiervan heeft Belfius Insurance beslist om een groot deel van zijn portefeuille te classificeren binnen een bedrijfsmodel dat erop gericht is contractuele kasstromen te ontvangen en te bewaren. Om liquiditeitsbehoeften te vrijwaren, heeft de verzekeringsgroep besloten bepaalde obligaties te classificeren binnen een bedrijfsmodel waarvan het doel wordt bereikt door zowel contractuele kasstromen te ontvangen als financiële activa te verkopen. Belfius Insurance heeft in 2022 bepaalde staatsobligaties, uit het bedrijfsmodel dat erop gericht is contractuele kasstromen te ontvangen en te bewaren, verkocht met een boekwaarde van 53 miljoen EUR. Belfius Insurance concludeerde dat de verkoop in overeenstemming is met een “hold to collect” bedrijfsmodel (We verwijzen naar hoofdstuk III, Boekhoudprincipes en waarderingsregels). Met de implementatie van IFRS 17 zullen deze bedrijfsmodellen herzien worden (vanaf 2023).

Aangezien bepaalde obligatieposities niet voldeden aan het principe van uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag, was een classificatie met waardering tegen reële waarde via winst en verlies vereist. Het betreft voornamelijk fondsen.

2. Uitsplitsing volgens aard

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	31/12/21		31/12/22	
(In duizend EUR)	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaal-resultaat
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	4.299.829	2.344.068	3.534.862	1.912.891
Andere schuldbewijzen	1.036.650	1.208.952	901.912	1.097.979
Aandelen	0	1.229.519	0	824.161
Schuldbewijzen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	0	0	0	10.010
Minus:				
bijzondere waardevermindering (fases 1, 2 en 3)	(961)	(19.090)	(1.164)	(24.881)
TOTAAL	5.335.518	4.763.449	4.435.610	3.820.160
Waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	0	2.800	0	23.721

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs daalden met 900 miljoen EUR, -16,9%, tot 4.436 miljoen EUR (31 december 2021: 5.336 miljoen EUR). De daling volgt uit de terugbetaling van obligaties op eindvervaldag.

De schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalden met 943 miljoen EUR tot 3.820 miljoen EUR (31 december 2021: 4.763 miljoen EUR). Deze daling is toe te schrijven aan negatieve reële waardeaanpassingen als gevolg van stijgende rentevoeten en slechter presterende aandelenmarkten in vergelijking met 2021.

Uitsplitsing van schuldbewijzen niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

(In duizend EUR)	31/12/21		31/12/22	
	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
Brutoboekwaarde (fase 1)	5.280.372	2.784.517	4.378.150	2.483.668
minus aanleg bijzondere waardevermindering (fase 1)	(382)	(1.964)	(450)	(2.627)
Brutoboekwaarde (fase 2)	56.107	768.502	58.624	527.202
minus aanleg bijzondere waardevermindering (fase 2)	(579)	(17.126)	(714)	(14.254)
Brutoboekwaarde - schuldbewijzen met verminderde kredietwaardigheid fase 3	0	0	0	10.010
Bijzondere waardevermindering op schuldbewijzen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)				(8.000)
TOTAAL	5.335.518	3.533.930	4.435.610	2.995.999

B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

(In duizend EUR)	31/12/21			
	Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	Totaal
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	0	0	102.324	102.324
Andere schuldbewijzen	2.180	0	566.837	569.017
TOTAAL	2.180	0	669.161	671.341

(In duizend EUR)	31/12/22			
	Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	Totaal
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	0	0	0	0
Andere schuldbewijzen	2.788	0	872.987	875.775
TOTAAL	2.788	0	872.987	875.775

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening stegen met 204 miljoen EUR, 30,5%, tot 876 miljoen EUR (31 december 2021: 671 miljoen EUR), voornamelijk als gevolg van aankopen in de fondsenportefeuille.

C. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - Eigenvermogensinstrumenten

De onderstaande tabel geeft de reden weer waarom de eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd worden tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat.

	31/12/21		
(In duizend EUR)	Reden voor waardering	Reële waarde	Dividenden opgenomen in resultaat
Strategische portfolio - vastgoed	Risico en ALM-doeleinden	538.984	21.245
Strategische portfolio - overige	Risico en ALM-doeleinden	690.536	28.387
TOTAAL		1.229.519	49.632

	31/12/22		
(In duizend EUR)	Reden voor waardering	Reële waarde	Dividenden opgenomen in resultaat
Strategische portfolio - vastgoed	Risico en ALM-doeleinden	221.894	20.081
Strategische portfolio - overige	Risico en ALM-doeleinden	602.267	22.685
TOTAAL		824.161	42.766

De onderstaande tabel geeft de reden weer waarom eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat verkocht werden.

	31/12/21			
(In duizend EUR)	Reden voor verwijdering uit de balans	Reële waarde op datum van verwijdering uit de balans	Overdracht van cumulatieve winst of verlies binnen het eigen vermogen	Dividenden opgenomen in resultaat
Strategische portfolio - vastgoed	Risico en ALM-doeleinden	137.721	13.311	5.289
Strategische portfolio - overige	Risico en ALM-doeleinden	196.735	19.872	2.274
TOTAAL		334.456	33.183	7.563

	31/12/22			
(In duizend EUR)	Reden voor verwijdering uit de balans	Reële waarde op datum van verwijdering uit de balans	Overdracht van cumulatieve winst of verlies binnen het eigen vermogen	Dividenden opgenomen in resultaat
Strategische portfolio - vastgoed	Risico en ALM-doeleinden	114.091	(5.288)	8.307
Strategische portfolio - overige	Risico en ALM-doeleinden	150.769	24.593	4.445
TOTAAL		264.860	19.305	12.752

3. Uitsplitsing van de kwaliteit

Zie toelichting 9.2.

4. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 9.1.

5.6. Derivaten

1. Uitsplitsing volgens aard

	31/12/21		31/12/22	
(In duizend EUR)	Actief	Verplichtingen	Actief	Verplichtingen
Derivaten aangewezen als reële-waardeafdekking	38	16.658	17.282	69
TOTAAL	38	16.658	17.282	69

Belfius Insurance heeft derivaten (spreadlock) afgesloten om de asset swap spread op bepaalde obligatie-posities af te dekken. Het doel van deze transacties is de bescherming van de Solvency II-ratio. De spreadlock-transactie bevat een forward asset swap spread op het moment van het afsluiten van de transactie. Aangezien de spreadlock gedefinieerd is om de asset swap spread (d.w.z. alle risico's behalve de veranderingen in de reële waarde als gevolg van de referentierentevoet) van specifieke obligatieposities af te dekken, wordt het derivaat voorgesteld als een kredietderivaat waarop een reële-waardeafdekking werd toegepast. De reële waarde van de derivaten vertoonden een positief bedrag van 17 miljoen EUR als gevolg van de toename van de spreads ten opzichte van 2021.

2. Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden

Nihil.

3. Reële-waardeafdekking

A. Detail van de derivaten aangewezen als reële-waardeafdekking

	31/12/21				31/12/22			
	Notioneel bedrag		Actief	Verplich-tingen	Notioneel bedrag		Actief	Verplicht-ingen
(In duizend EUR)	Te ontvangen	Te leveren			Te ontvangen	Te leveren		
Kredietderivaten	1.322.285	0	38	16.658	1.322.285	0	17.282	69
TOTAAL	1.322.285	0	38	16.658	1.322.285	0	17.282	69

B. Detail van de afgedekte posities

De volgende tabel geeft een gedetailleerd overzicht van de afgedekte posities waarop de afdekkingsstrategieën van Belfius Insurance betrekking hebben.

(In duizend EUR)	31/12/21			
	Boekwaarde van de afgedekte posities	In de afdekking van een nettopositie opgenomen activa of verplichtingen (vóór verrekening)	Cumulatief bedrag van de reële waardeaan-passingen op de afgedekte posities	Cumulatief bedrag van reële waardeaanpas-singen in de balanspositie in geval van een verbreking
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	136.375	0	1.161	1.367
Krediet	136.375	0		
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.338.232	0	13.715	14.117
Krediet	1.338.232	0		
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0	0

(In duizend EUR)	31/12/22			
	Boekwaarde van de afgedekte posities	In de afdekking van een nettopositie opgenomen activa of verplichtingen (vóór verrekening)	Cumulatief bedrag van de reële waardeaan-passingen op de afgedekte posities	Cumulatief bedrag van reële waardeaanpas-singen in de balanspositie in geval van een verbreking
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	109.914	0	(1.171)	2.986
Krediet	109.914	0		
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.344.774	0	(18.657)	32.680
Krediet	1.344.774	0		
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0	0

In de bovenstaande tabel wordt de boekwaarde van de afgedekte posities in een reële-waardeafdekkingstransactie uitgesplitst naar waarderingsportefeuille. Het cumulatieve bedrag van de reële waardeaanpassingen op de afgedekte positie omvat de winsten en verliezen op de afgedekte positie die als gevolg van administratieve verwerking van afdekkingstransacties erkend werden op de balans. Het cumulatief bedrag van reële waardeaanpassingen in de balanspositie in geval van een verbreking omvat de afdekkingsaanpassingen die, na beëindiging van de afdekkingsrelatie en de aanpassing van de afgedekte posities voor het afdekken van winsten en verliezen, in de resultatenrekening worden opgenomen via de herberekende effectieve rentevoet voor afgedekte posities gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, of het bedrag van de voorheen opgenomen cumulatieve afdekkingswinst of -verlies voor afgedekte activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat.

C. Detail van de afdekkingsdocumentatie

Om ervoor te zorgen dat de afdekkingsrelatie in aanmerking komt voor hedge accounting, wordt een formele documentatie opgesteld en wordt de effectiviteit gedurende de hele afdekkingsrelatie voortdurend beoordeeld.

De reële waarde die wordt gebruikt voor de bepaling van de hedge-effectiviteit is gebaseerd op de reële waardebewegingen van de derivaten op de balans en de reële waardebewegingen van het afgedekte risico van de afgedekte positie (doorgaans door middel van een hypothetisch derivaat).

Voor de reële-waardeafdekking is de prospectieve test gebaseerd op een kritische vergelijking tussen het afdekkingsinstrument en de afgedekte positie. De prospectieve test wordt uitgevoerd door een dollarcompensatiemethode toe te passen (vergelijking van de reële waarde van de afgedekte positie en het afdekkingsinstrument) en deze te vergelijken met welbepaalde limieten.

Eind 2022 werden alle afdekkingsefficiëntietesten nageleefd.

We verwijzen naar toelichting 7.4 “Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening” voor meer informatie over de waardering van de effectiviteit van de afdekking.

5.7. Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie

1. Boekwaarde

(In duizend EUR)	2021	2022
BOEKWAARDE PER 1 JANUARI	69.081	52.792
Wijzigingen in consolidatiekring (in)[1]	0	1.550
Wijzigingen in consolidatiekring (uit)[2]	(15.452)	(5.777)
Aandeel in resultaat voor belastingen	1.203	2.652
Aandeel in belastingen	(1.108)	(575)
Uitgekeerd dividend	(932)	(1.253)
BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER	52.792	49.388

(1) De investering in Land Investment Vehicle (25%) wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode sinds 2022. We verwijzen naar toelichting X. Toelichtingen met betrekking tot belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring en lijst van de dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Belfius Insurance.
(2) M80 Capital werd gedeconsolideerd in maart 2021 omdat het belang van Belfius Insurance verwaterde tot 18,7%. Het deelnemingspercentage in Vicinity verwaterde van 45,8% naar 28,5% in 2022. We verwijzen naar toelichting X. Toelichtingen met betrekking tot belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring en lijst van de dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Belfius Insurance.

2. Lijst van de ondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast

	Boekwaarde		Verwijzing naar website
(In duizend EUR)	2021	2022	
L'Economie populaire de Ciney CVBA (EPC)[1]	22.948	23.539	www.groupe-epc.be
De Haan Vakantiehuizen NV	9.894	10.113	
Vicinity Affordable Housing Fund CV	19.950	14.187	www.vicinity.be
Land Investment Vehicle NV	0	1.550	
TOTAAL	52.792	49.389	

(1) Hoewel Belfius Insurance een meerderheid aanhoudt in EPC heeft ze geen controle over de investering, aangezien (a) er een beperking van de stemrechten is en (b) er geen aandeelhoudersovereenkomsten bestaan.

3. Financiële informatie van de geassocieerde deelnemingen en joint-ventures gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode

(In duizend EUR)	Actief	Verplich-tingen	Eigen vermogen	Netto-resultaat	Nettovermo-genswaarde	%	Jaarrekening per
Geassocieerde deelnemingen							
L'Economie populaire de Ciney CVBA (EPC)	88.050	54.072	33.978	1.956	33.978	61,37%	31/12/2021
De Haan Vakantiehuizen NV	85.385	38.914	46.471	4.490	46.471	25,00%	31/12/2021
Vicinity Affordable Housing Fund CV	43.533	3	43.530	(110)	43.530	28,52%	31/12/2021
Land Investment Vehicle NV[1]						25,00%	

(1) Financiële informatie van recentelijk opgerichte geassocieerde deelnemingen is niet beschikbaar.

Er zijn geen belangrijke of materieel van belang zijnde verbintenissen jegens joint-ventures.

Er zijn geen belangrijke beperkingen voor de ondernemingen in vermogensmutatie op haar vermogen om toegang te krijgen tot of gebruik te maken van activa en om over te gaan tot afwikkeling van verplichtingen van de groep.

5.8. Materiële vaste activa

1. Nettoboekwaarde

(In duizend EUR)	Terreinen en gebouwen		Kantoormeubilair en andere uitrusting	Vastgoed-beleggingen	Totaal
	Eigen gebruik eigenaar	Eigen gebruik van een met een gebruiksrecht overeenstem-mend actief	Eigen gebruik eigenaar		
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2021	**3.347**	**1.323**	**6.083**	**642.658**	**653.411**
Aanschaffingen	968	0	70	264	1.301
Latere uitgaven	0	0	0	(61)	(61)
Vervreemdingen	0	(87)	0	(8)	(95)
Wijzigingen in consolidatiekring (in)[1]	0	0	0	56.058	56.058
Overdrachten en annuleringen	0	(40)	0	3.494	3.454
Andere bewegingen	0	0	0	17	17
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2021 (A)	**4.314**	**1.196**	**6.153**	**702.423**	**714.086**
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2021	**(2.538)**	**(764)**	**(5.422)**	**(111.448)**	**(120.172)**
Gecumuleerde afschrijvingen	(2.538)	(764)	(5.422)	(111.414)	(120.137)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	0	0	0	(35)	(35)
Geboekte afschrijving	(405)	(406)	(182)	(14.838)	(15.831)
Geboekte waardevermindering	0	0	0	(6)	(6)
Wijzigingen in consolidatiekring (in)	0	0	0	(8.986)	(8.986)
Overdrachten en annuleringen	0	40	0	(3.494)	(3.454)
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2021 (B)	**(2.943)**	**(1.130)**	**(5.604)**	**(138.773)**	**(148.449)**
Gecumuleerde afschrijvingen	(2.943)	(1.130)	(5.604)	(138.732)	(148.409)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	0	0	0	(40)	(40)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2021 (A)+(B)	**1.372**	**66**	**549**	**563.651**	**565.637**

(1) Wijzigingen in consolidatiekring (in) betreft de aankoop van Alysea.

(In duizend EUR)	Terreinen en gebouwen		Kantoormeubilair en andere uitrusting	Vastgoed-beleggingen	Totaal
	Eigen gebruik eigenaar	Eigen gebruik van een met een gebruiksrecht overeenstem-mend actief	Eigen gebruik eigenaar		
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2022	**4.314**	**1.196**	**6.153**	**702.423**	**714.086**
Aanschaffingen	198	3.939	343	212	4.692
Vervreemdingen[1]	0	(33)	(31)	(78.011)	(78.075)
Wijzigingen in consolidatiekring (in)[2]	0	1.433	4	39.671	41.108
Overdrachten en annuleringen	0	(1.163)	0	0	(1.163)
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2022 (A)	**4.513**	**5.371**	**6.468**	**664.296**	**680.648**
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2022	**(2.943)**	**(1.130)**	**(5.604)**	**(138.773)**	**(148.449)**
Gecumuleerde afschrijvingen	(2.943)	(1.130)	(5.604)	(138.732)	(148.409)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	0	0	0	(40)	(40)
Geboekte afschrijving	(204)	(486)	(205)	(15.277)	(16.171)
Geboekte waardevermindering	0	0	0	(12)	(12)
Vervreemdingen[1]	0	0	30	17.693	17.723
Wijzigingen in consolidatiekring (in)[2]	0	0	0	(71)	(71)
Overdrachten en annuleringen	0	1.163	0	0	1.163
Andere bewegingen	(1)	0	0	(0)	(1)
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2022 (B)	**(3.148)**	**(452)**	**(5.779)**	**(136.439)**	**(145.819)**
Gecumuleerde afschrijvingen	(3.148)	(452)	(5.779)	(136.388)	(145.767)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	0	0	0	(52)	(52)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2022 (A)+(B)	**1.365**	**4.919**	**689**	**527.857**	**534.830**

(1) Vervreemdingen hebben betrekking op de gedeeltelijke verkoop van het Pacheco-gebouw (14 miljoen EUR) en de verkoop van Alysea (45 miljoen EUR).
(2) Wijzigingen in de consolidatiekring (in) betreft de verwerving van MC^2, een vastgoedvennootschap met een kantoorgebouw te Louvain-la-Neuve.

2. Reële waarde van de vastgoedbeleggingen

(In duizend EUR)	2021	2022
Reële waarde bekomen via een onafhankelijke waardering[1]	762.325	719.423
Reële waarde niet bekomen via een onafhankelijke waardering	0	0
TOTAAL	**762.325**	**719.423**

(1) De "Reële waarde bekomen via een onafhankelijke waardering" omvat de vastgoedbeleggingen waarvoor een externe waardering of een recente transactieprijs beschikbaar is.

5.9. Immateriële activa

(In duizend EUR)	Intern ontwikkelde software	Andere immateriële activa	Totaal
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2021	129.472	32.276	161.748
Aanschaffingen[1]	28.685	3.350	32.035
Vervreemdingen	0	(351)	(351)
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2021 (A)	158.157	35.276	193.433
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2021	(93.289)	(26.049)	(119.338)
Gecumuleerde afschrijvingen	(93.289)	(17.277)	(110.566)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	0	(8.772)	(8.772)
Geboekte afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen[2]	(20.440)	(3.074)	(23.515)
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2021 (B)	(113.729)	(29.123)	(142.853)
Gecumuleerde afschrijvingen	(113.729)	(19.507)	(133.236)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	0	(9.617)	(9.617)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2021 (A)+(B)	44.428	6.152	50.580

(1) Bijkomende ontwikkelingen voor intern ontwikkelde applicaties in het kader van o.a. digitalisering verklaren voornamelijk de toename van de aanschaffingswaarde van de immateriële vaste activa.
(2) Belfius erkende versnelde afschrijvingen in 2021 vanwege de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software, gezien de snelle technologische veranderingen en de versnelde digitalisering van onze dienstverlening.

(In duizend EUR)	Intern ontwikkelde software	Andere immateriële activa	Totaal
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2022	158.157	35.276	193.433
Aanschaffingen[1]	28.453	2.188	30.640
Vervreemdingen	0	(21)	(21)
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2022 (A)	186.610	37.442	224.052
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2022	(113.729)	(29.123)	(142.853)
Gecumuleerde afschrijvingen	(113.729)	(19.507)	(133.236)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	0	(9.617)	(9.617)
Geboekte afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen[2]	(22.507)	(4.715)	(27.223)
Terugneming	0	2.809	2.809
Andere bewegingen	2	0	2
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2022 (B)	(136.235)	(31.030)	(167.264)
Gecumuleerde afschrijvingen	(135.354)	(23.154)	(158.508)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	(881)	(7.876)	(8.756)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2022 (A)+(B)	50.375	6.413	56.788

(1) Bijkomende ontwikkelingen voor intern ontwikkelde IT-toepassingen in het kader van onder meer de digitalisering alsook de verwerving van nieuwe software verklaren de stijging van de aanschaffingswaarde van immateriële vaste activa.
(2) Belfius Insurance erkende versnelde afschrijvingen ten belope van 2,1 miljoen EUR in 2022 (ten opzichte van 1,7 miljoen EUR in 2021) vanwege de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software, gezien de snelle technologische veranderingen en de versnelde digitalisering van onze dienstverlening. Daarenboven voerde Belfius Insurance een herbeoordeling uit van de waardering van de immateriële activa. Hierdoor werd een bijzondere waardevermindering geboekt van 1,9 miljoen EUR op de immateriële activa van Jane en werd een terugname van in het verleden geboekte waardeverminderingen op de immateriële activa van Jaimy geboekt ten belope van 0,6 miljoen EUR.

5.10. Goodwill

	Positieve goodwill	
(In duizend EUR)	2021	2022
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI	5.762	5.762
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER (A)	5.762	5.762
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI	0	0
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER (B)	0	0
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER (A)+(B)	5.762	5.762

De positieve goodwill betreft goodwill op Elantis.

Op basis van het jaarlijkse onderzoek op bijzondere waardeverminderingen was het niet nodig om een bijzondere waardevermindering op goodwill te boeken. Het onderzoek op bijzondere waardeverminderingen werd uitgevoerd door het vergelijken van de eigen vermogenswaarde van Elantis met de "bedrijfswaarde". Deze bedrijfswaarde werd bepaald op basis van een free cash-flow to equity benadering, bepaald op basis van het financieel plan op 5 jaar, disconteringsvoet (een rendement op eigen vermogen van 6%), lange termijngroei van 2% en rekening houdend met een minimum kapitaalvereiste en een aantal sensitiviteitsanalyses. Er werd vastgesteld dat in alle andere scenario's (variërend van een groeitempo op jaarbasis van 0,5% naar +5% en een disconteringsvoet van 5,5% tot 12%) geen waardevermindering nodig is.

5.11. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

1. Analyse

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Uitgestelde belastingverplichtingen	(13.300)	(144)
Uitgestelde belastingvorderingen	34.785	134.375
UITGESTELDE BELASTINGEN	21.485	134.231
Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen[1]	(17.300)	(17.991)
NETTO UITGESTELDE BELASTINGSVORDERINGEN (-VERPLICHTINGEN)	4.185	116.239

(1) De niet-erkende uitgestelde belastingvorderingen betreft overgedragen fiscale verliezen bij Capline, Jane en Jaimy.

2. Bewegingen

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
OP 1 JANUARI	(3.767)	4.185
Bewegingen van het jaar	7.952	112.054
Resultatenrekening kost/opbrengst	(24.592)	(25.200)
Rubrieken gelinkt aan "niet-gerealiseerde resultaten"[1]	32.545	138.432
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	(2.355)
Wisselkoersverschillen	0	0
Andere bewegingen	0	1.177
OP 31 DECEMBER	4.185	116.239

(1) Evolutie als gevolg van de wijziging in uitgestelde belastingen op de reële waarde wijzigingen van instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat, en de wijziging in uitgestelde belastingen op de herwaardering van de pensioenregeling.

A. Uitgestelde belastinglatenties komende van balansactiva

(In duizend EUR)	31/12/21 Totaal	31/12/21 Waarvan impact op het resultaat	31/12/22 Totaal	31/12/22 Waarvan impact op het resultaat
Leningen en voorschotten	14.845	(2.600)	15.142	(1.294)
Schuldbewijzen	(145.983)	8.296	78.988	8.803
Derivaten	(9)	(9)	(4.321)	(4.311)
Andere	3.590	(541)	1.491	(2.100)
Materiële vaste activa	3.167	(291)	986	(2.181)
Immateriële activa	457	(211)	2.255	1.798
Overige activa	(34)	(39)	(1.749)	(1.717)
TOTAAL	**(127.558)**	**5.146**	**91.301**	**1.097**

B. Uitgestelde belastinglatenties komende van balansverplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/21 Totaal	31/12/21 Waarvan impact op het resultaat	31/12/22 Totaal	31/12/22 Waarvan impact op het resultaat
Schulden aan en deposito's van klanten	0	0	645	645
Uitgegeven schuldbewijzen	17	(100)	0	(17)
Technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen	76.829	(11.367)	(24.909)	(28.130)
Derivaten	4.165	(10.207)	17	(4.147)
Andere	38.969	(2.471)	37.557	4.308
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	36.735	1.165	35.214	4.199
Overige verplichtingen	2.233	(3.636)	2.343	110
TOTAAL	**119.979**	**(24.144)**	**13.310**	**(27.341)**

(In duizend EUR)	31/12/21 Totaal	31/12/21 Waarvan impact op het resultaat	31/12/22 Totaal	31/12/22 Waarvan impact op het resultaat
Uitgestelde belastinglatenties komende van de balans	(7.578)	(18.998)	104.611	(26.244)
Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen - tijdelijk verschil	(8.501)		(9.116)	
UITGESTELDE BELASTINGLATENTIES - TIJDELIJKE VERSCHILLEN	**(16.079)**		**95.495**	

C. Uitgestelde belastingen komende van andere elementen

(In duizend EUR)	31/12/21 Totaal	31/12/21 Waarvan impact op het resultaat	31/12/22 Totaal	31/12/22 Waarvan impact op het resultaat
Overdraagbare fiscale verliezen	29.063	(4.571)	29.620	556
Overdraagbare fiscale tegoeden	0	0	0	0
Entiteiten met een speciaal belastingsregime	0	0	0	0
TOTAAL	**29.063**	**(4.571)**	**29.620**	**556**
Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen - overgedragen fiscale verliezen	(8.789)		(8.876)	
UITGESTELDE BELASTINGEN KOMENDE VAN ANDERE ELEMENTEN NA NIET ERKENDE UITGESTELDE BELASTINGEN - OVERGEDRAGEN FISCALE VERLIEZEN	**20.275**	**(4.571)**	**20.744**	**556**

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN VOOR NIET ERKENDE UITGESTELDE BELASTINGEN	21.485	134.231
TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN NA NIET ERKENDE UITGESTELDE BELASTINGEN	4.185	116.239

3. Vervaldatum van de niet erkende uitgestelde belastingvorderingen

Aard

(In duizend EUR)	31/12/21 Minder dan 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbeperkt	Totaal
Overdraagbare fiscale verliezen	0	0	0	(8.789)	(8.789)
TOTAAL	0	0	0	(8.789)	(8.789)

(In duizend EUR)	31/12/22 Minder dan 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbeperkt	Totaal
Overdraagbare fiscale verliezen	0	0	0	(8.876)	(8.876)
TOTAAL	0	0	0	(8.876)	(8.876)

5.12. Overige activa

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
OVERIGE ACTIVA	116.933	138.061
Verworven opbrengsten	22.176	25.259
Over te dragen kosten	10.055	10.021
Klantenvorderingen in transit[1]	61.798	79.810
Voorraden[2]	22.054	22.247
Bedrijfsbelastingen	851	723
OVERIGE ACTIVA SPECIFIEK VOOR VERZEKERINGSACTIVITEITEN	256.850	193.429
Vorderingen die voortvloeien uit directe verzekeringstransacties	143.004	86.415
Overige verzekeringsactiva[3]	113.846	107.015
Verzekeringsactiva die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan	518	766
Minus:		
Waardevermindering	(518)	(766)
TOTAAL	373.783	331.490

(1) Klantvorderingen in transit omvatten voornamelijk bedragen die openstaan in afwachting van een definitieve afhandeling op korte termijn.
(2) Een vastgoedsite werd als voorraad onder de overige activa opgenomen, aangezien het beter de aard en de doelstelling van de vastgoedsite voor Belfius Insurance weergeeft.
(3) De overige (her)verzekeringsactiva omvatten onder meer de herverzekeringsdeposito's die in garantie gegeven worden voor de technische voorzieningen voor herverzekering en de rekeningen-courant bij de herverzekeraars.

5.13. Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Nihil.

5.14. Leasing

1. Belfius Insurance als leasinggever

A. Financiële leasing

Betrokken bedragen zijn immaterieel.

B. Operationele leasing

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Toekomstige netto minimale te ontvangen leasebetalingen op grond van niet-opzegbare operationele leasings worden als volgt uitgesplitst:		
Niet langer dan 1 jaar	43.651	46.620
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	176.380	179.163
> 5 jaar	788.668	529.071
TOTAAL	1.008.699	754.854

De belangrijkste onderliggende activa van de operationele leasing hebben betrekking op onroerende goederen (vastgoedbeleggingen).

2. Belfius Insurance als leasingnemer

Leasing op materiële vaste activa

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Minimale leasebetalingen		
Niet langer dan 1 jaar	67	325
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	0	1.301
> 5 jaar	0	976
TOTAAL	67	2.601

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Contante waarde van leaseverplichtingen		
Niet langer dan 1 jaar	67	324
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	0	1.292
> 5 jaar	0	962
TOTAAL	67	2.578

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Contractuele toekomstige minimale leasebetalingen (A)	67	2.601
Correctie ten gevolge van disconteringsvoet (B)	67	2.578
Contante waarde van de toekomstige minimale leasebetalingen (A-B)	0	23
Bedrag van variabele leasebetalingen niet opgenomen in de leaseverplichting	0	0
Opbrengsten uit subleasing van een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief	0	0
Uitgaven voor leaseovereenkomsten van korte duur	0	0
Uitgaven voor leaseovereenkomsten waarvan het onderliggende actief een lage waarde heeft	0	0

De toename in leaseverplichtingen ten opzichte van 2021 is het gevolg van nieuwe leasecontracten voor een gebouw en een grond.

IFRS 16 biedt een mogelijkheid om een entiteit vrij te stellen van de toepassing ervan indien de gevolgen niet materieel zijn. Als gevolg van een gedetailleerde analyse heeft Belfius Insurance IFRS 16 geïmplementeerd voor de leaseovereenkomsten met betrekking tot gebouwen. Auto's vallen onder het toepassingsgebied van IFRS 16, maar zijn vrijgesteld van toepassing op basis van het beginsel van "buitensporige kosten of inspanningen". Parkeerplaatsen vallen ook onder het toepassingsgebied, maar zijn vrijgesteld vanwege de korte looptijd van elk leasecontract. Contracten met betrekking tot IT-materiaal vallen buiten het toepassingsgebied, aangezien het gaat om dienstencontracten. Voor deze contracten zullen de periodieke huurkosten in de resultatenrekening worden geboekt.

VI. Toelichtingen bij de verplichtingen van de geconsolideerde balans

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

6.1. Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen

1. Samenvatting Totalen

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.761.868	1.235.535
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0
TOTAAL	1.761.868	1.235.535

2. Uitsplitsing volgens aard

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	Geamortiseerde kostprijs	
(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Terugkoopovereenkomsten	1.580.081	1.020.451
Ontvangen kaswaarborgen	0	10.890
Andere schulden	181.787	204.194
TOTAAL	1.761.868	1.235.535

De schulden aan en deposito's van kredietinstellingen daalden met 526 miljoen EUR, -29,9%, tot 1.236 miljoen EUR (31 december 2021: 1.762 miljoen EUR), voornamelijk als gevolg van een daling van de repo-financiering in het kader van het liquiditeitsbeheer.

B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

Nihil.

3. Uitsplitsing volgens looptijd en rentevoet

Zie toelichting 9.4, 9.5 en 9.6.

4. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 9.1.

6.2. Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen

1. Samenvatting Totalen

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	67	4.929
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0
TOTAAL	67	4.929

2. Uitsplitsing volgens aard

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	Geamortiseerde kostprijs	
(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Leaseverplichtingen(1)	67	4.929
TOTAAL	67	4.929

(1) Betreffen leaseverplichtingen opgenomen onder IFRS 16, de toename in leaseverplichtingen ten opzichte van 2021 is het gevolg van nieuwe leasecontracten voor een gebouw en een grond. We verwijzen naar toelichting 3 "Boekhoudprincipes en waarderingsregels van de geconsolideerde jaarrekening".

B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

Nihil.

6.3. Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten

1. Verzekeringscontracten Leven

A. Bruto technische voorzieningen

(In duizend EUR)	31/12/21			31/12/22		
	Verzekerings-contracten	Beleggings-contracten met DPF (1)	Totaal	Verzekerings-contracten	Beleggings-contracten met DPF (1)	Totaal
Reserves Leven	5.030.523	5.168.814	10.199.337	5.069.753	4.793.103	9.862.856
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 en shadow loss	27.943	320.397	348.340	565	0	565
Wijzigingen in de consolidatiekring IFRS 5	0	0	0	0	0	0
TOTAAL BRUTOVOORZIENING VOOR VERZEKERING LEVEN	**5.058.466**	**5.489.210**	**10.547.676**	**5.070.318**	**4.793.103**	**9.863.421**
Schadereserves	55.525	31.442	86.967	82.417	31.768	114.185
Reserve voor winstdeling (2)	47.706	44.992	92.698	39.033	34.378	73.411
Reserves voor niet-verdiende premies (UPR)	0	0	0	0	0	0
Wijzigingen in de consolidatiekring IFRS 5	0	0	0	0	0	0
TOTAAL BRUTO TECHNISCHE VOORZIENINGEN LEVEN	**5.161.697**	**5.565.644**	**10.727.342**	**5.191.768**	**4.859.249**	**10.051.017**

(1) Discretionaire-winstdelingselement (DPF).
(2) Discretionaire winstdeling is een contractueel maar voorwaardelijk recht om aanvullende voordelen bovenop een gegarandeerd rendement te ontvangen. Wanneer het jaarlijkse businessplan wordt opgesteld wordt er een schatting gemaakt van de totale voorwaardelijke winstdeling voor de lopende contracten.

De voorzieningen voor verzekeringen Leven daalden met 676 miljoen EUR, -6%, tot 10,1 miljard EUR (31 december 2021: 10,7 miljard EUR). De op vervaldag gekomen tak 21 beleggingsverzekeringen worden slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de toegenomen instroom in 2H 2022 als gevolg van specifieke commerciële acties en de toegenomen interesse van klanten ten gevolge van hogere rentevoeten.

Als gevolg van de herbeoordeling van de technische voorzieningen werd een terugname geboekt van 48 miljoen EUR overeenkomstig het Risk Appetite Framework (RAF) (in vergelijking met een terugname van 15 miljoen EUR in 2021). De berekening van de best estimate voor de Liability Adequacy Test resulteerde in een overschot aan reserves tegenover het Risk Appetite Framework ten gevolge van de ontwikkeling van de marktomstandigheden in de eerste zes maanden van het jaar. Eind 2022 werd het overschot aan reserves tegenover het Risk Appetite Framework bevestigd.

De toegewezen reserves als gevolg van shadow accounting en "shadow loss" aanpassing bedroegen 1 miljoen EUR op 31 december 2022, vergeleken met 348 miljoen EUR op 31 december 2021, een daling met 347 miljoen EUR.

Een bedrag van 1 miljoen EUR werd overgedragen van de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen naar de technische reserves Leven door shadow accounting toe te passen op verzekeringscontracten met afgezonderd fondsenbeheer, tegenover 28 miljoen EUR in 2021. De daling van 27 miljoen EUR is voornamelijk te verklaren door de daling van de reële waarde van de schuldinstrumenten als gevolg van de hogere rentevoeten.

Door de waarde te vergelijken van enerzijds de levensverzekeringsverplichtingen op basis van de in de waarderingsregels beschreven LAT-methodologie en anderzijds de voorzieningen Leven vermeerderd met de netto niet-gerealiseerde winsten op de beleggingsportefeuille die tegen geamortiseerde kostprijs worden geboekt en aan de portefeuille Leven worden toegerekend, werd per 31 december 2022 geen behoefte aan shadow loss correctie vastgesteld, vergeleken met 320 miljoen EUR per 31 december 2021. De daling is het gevolg van de impact van de stijging van de verdisconteringsvoet op de berekening van de Best Estimate Life.

De reserve voor winstdeling opgenomen in de technische voorzieningen daalde met 20 miljoen EUR en bedraagt 73 miljoen EUR per 31 december 2022, vergeleken met 93 miljoen EUR per 31 december 2021. De toegewezen winstdelingsvoorzieningen bedragen 43 miljoen EUR per 31 december 2022, tegenover 29 miljoen EUR per 31 december 2021. De dotatie in 2022 aan het globale beheer

Leven bedraagt 32 miljoen EUR ten opzichte van 21 miljoen EUR in 2021. De voorziening voor winstdeling voor de fondsen met aangewezen activa bedraagt 1 miljoen EUR, wat vergelijkbaar is met vorig jaar. De evolutie van het discretionaire winstdelingselement voor de komende jaren, dat in de winstdelingsvoorziening is opgenomen daalde met 32 miljoen EUR van 63 miljoen EUR per 31 december 2021 tot 31 miljoen EUR per eind 2022, ter compensatie van de dotatie van het lopende jaar.

Eind 2022 bedroeg de inschatting van de discretionaire winstdeling 31 miljoen EUR die geboekt werd als een verplichting, vergeleken met 63 miljoen EUR in 2021. Er is geen discretionaire winstdelingscomponent van verzekeringscontracten opgenomen via het eigen vermogen per eind 2022 (overboeking van "reële waarde van schuld- en eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten" naar "discretionaire winstdelingskenmerken") als gevolg van de negatieve reële waarde van schuld- en eigenvermogensinstrumenten, vergeleken met 81 miljoen EUR eind 2021 (we verwijzen naar toelichting III "Boekhoudprincipes en waarderingsregels").

B. Deel herverzekeraars

	31/12/21			31/12/22		
(In duizend EUR)	Verzekerings-contracten	Beleggings-contracten met DPF (1)	Totaal	Verzekerings-contracten	Beleggings-contracten met DPF (1)	Totaal
Deel herverzekeraars in de voorzieningen Leven	11.912	0	11.912	11.047	0	11.047
Deel herverzekeraars in de voorzieningen voor de te betalen schades	400	0	400	356	0	356
Deel herverzekeraars in de voorziening voor niet-verdiende premie (UPR)	0	0	0	0	0	0
Deel herverzekeraars in de voorziening winstdeling	0	0	0	0	0	0
Deel herverzekeraars in de andere technische voorzieningen	0	0	0	0	0	0
TOTAAL DEEL HERVERZEKERAARS IN DE TECHNISCHE VOORZIENINGEN LEVEN	**12.312**	**0**	**12.312**	**11.403**	**0**	**11.403**

(1) Discretionaire-winstdelingselement (DPF).

C. Discretionaire winstdelingselement opgenomen in het eigen vermogen

	31/12/21			31/12/22		
(In duizend EUR)	Verzekerings-contracten	Beleggings-contracten met DPF (1)	Totaal	Verzekerings-contracten	Beleggings-contracten met DPF (1)	Totaal
Netto discretionaire winstdelingselement opgenomen in het eigen vermogen	0	81.096	81.096	0	0	0

(1) Discretionaire-winstdelingselement (DPF).

Per 31 december 2022 bedraagt de toekomstige discretionaire winstdeling erkend als een verplichting 31 miljoen EUR, tegenover 63 miljoen EUR op jaareinde 2021. Er is geen discretionaire winstdelingscomponent van verzekeringscontracten opgenomen via het eigen vermogen per eind 2022 (overboeking van "reële waarde van schuld- en eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten" naar "discretionaire winstdelingskenmerken") als gevolg van de negatieve reële waarde van schuld- en eigenvermogensinstrumenten, vergeleken met 81 miljoen EUR (na belastingen) eind 2021.

D. Reconciliatie van de wijzigingen in de voorzieningen Leven

(In duizend EUR)	31/12/21			31/12/22		
	Contracten Brutobedrag	Herverzeke-ringsbedrag	Nettobedrag	Contracten Brutobedrag	Herverzeke-ringsbedrag	Nettobedrag
VOORZIENING VOOR VERZEKERING LEVEN OP 1 JANUARI	11.144.916	12.341	11.132.575	10.547.676	11.912	10.535.764
Terugbetaling gekantonneerd fonds	0	0	0	0	0	0
Netto ontvangen premies/te ontvangen premies	681.376	9.372	672.004	1.023.909	10.768	1.013.141
Additionele reserves in toepassing van shadow accounting-aanpassingen	(1.527)	0	(1.527)	(347.774)	0	(347.774)
Additionele reserves in toepassing van de resultaten LAT (Liability Adequacy Test)	0	0	0	0	0	0
Betaalde schadegevallen	(1.184.517)	(2.795)	(1.181.722)	(1.142.455)	(4.850)	(1.137.605)
Resultaten leven en dood	(84.121)	(648)	(83.473)	(75.666)	(493)	(75.173)
Toewijzing van technische interest	199.105	296	198.809	181.145	417	180.728
Transfers	(197.031)	0	(197.031)	(281.810)	0	(281.810)
Overige wijzigingen	(10.525)	(6.654)	(3.871)	(41.604)	(6.708)	(34.896)
VOORZIENING VOOR VERZEKERING LEVEN OP 31 DECEMBER	10.547.676	11.912	10.535.764	9.863.421	11.046	9.852.375

E. Indeling in de voorziening naar rentegarantie

Gegarandeerd intrestpercentage

(In duizend EUR)	Indeling van de reserve[1]			
	31/12/21		31/12/22	
> 4,00%	1.144.973	11%	1.079.638	11%
≤ 4,00%	711.141	7%	693.082	7%
≤ 3,50%	835.294	8%	822.959	8%
≤ 3,00%	690.870	7%	664.371	7%
≤ 2,50%	643.369	6%	610.882	6%
≤ 2,00%	1.511.724	15%	1.303.138	13%
≤ 1,50%	613.979	6%	577.582	6%
≤ 1,00%	1.481.582	15%	1.477.457	15%
≤ 0,50%	2.276.077	22%	2.363.373	24%
Gelijk aan 0%	108.503	1%	136.548	1%
Andere	181.825	2%	133.825	1%
TOTAAL	10.199.337	100%	9.862.856	100%

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

2. Verzekeringscontracten Niet-Leven

A. Bruto technische voorzieningen

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Voorziening voor te betalen schade	1.139.626	1.159.322
Voorziening voor interne schaderegelingskosten (ULAE)	49.433	49.740
Voorziening voor premietekorten (Niet-Leven LAT)	0	0
Reserves voor zich voorgedane maar niet-gerapporteerde schadegevallen (IBNR)	87.959	41.958
BRUTO TECHNISCHE VOORZIENINGEN	1.277.018	1.251.020
Andere technische voorzieningen	39.570	39.484
Voorziening voor winstdeling	1.686	1.885
Voorziening voor niet-verdiende premies (UPR)	151.905	160.065
TOTAAL BRUTO TECHNISCHE VOORZIENINGEN NIET-LEVEN	1.470.179	1.452.454

De technische voorzieningen Niet-Leven daalden met 18 miljoen EUR tot 1,5 miljard EUR (31 december 2021: 1,5 miljard EUR) voornamelijk ten gevolge van een daling van de voorziening voor te betalen schade (inclusief IBNR) (-26 miljoen EUR) waarvan 8 miljoen EUR terugname van voorzieningen voor schadegevallen, geboekt in de eerste helft van 2022 in overeenstemming met het Risk Appetite Framework (RAF) (in vergelijking met geen terugname in 2021). Deze daling van de voorziening voor te betalen schade werd gedeeltelijk gecompenseerd door de impact van de inflatie op de schadelasten, alsook door een toename van de voorziening voor niet-verdiende premies naar aanleiding van een algemene stijging van de portefeuille als gevolg van nieuwe productie (+8 miljoen EUR).

De schadelast van de overstromingen die plaatsvonden in juli 2021 in Wallonië en Limburg bedragen 180 miljoen EUR per eind 2022 (vergeleken met 181 miljoen EUR per eind 2021). Een deel van deze schadelast valt ten laste van de herverzekeraars (80 miljoen EUR, vergeleken met 67 miljoen EUR per eind 2021) en de regionale overheden (76 miljoen EUR, vergeleken met 90 miljoen EUR per eind 2021), waardoor de totale resultaatsimpact voor Belfius Insurance 23 miljoen EUR bedraagt (vergeleken met 24 miljoen EUR per eind 2021). De voorziening voor schadegevallen gerelateerd aan de overstromingen van juli 2021 daalde met 64 miljoen EUR ten opzichte van eind 2021 ten gevolge van uitbetalingen aan klanten.

Naar aanleiding van de overstromingen die plaatsvonden in juli 2021 in Wallonië en Limburg, heeft de verzekeringssector een protocol afgesloten met de drie gewesten. Het protocol voorziet dat de verzekeringsmaatschappij de schade voor haar verzekeringsnemers volledig vergoedt waarna de gewesten een gedeelte van de schade terugbetalen (het bedrag boven het dubbele van de wettelijke interventielimiet zoals vastgesteld voor eenvoudige risico's in de Wet van 4 april 2014 betreffende de Verzekeringen). Het bedrag boven haar limiet dat reeds uitgekeerd werd door Belfius Insurance van 72 miljoen EUR werd als lening ten aanzien van de regionale overheden in de geconsolideerde balans verwerkt conform het protocol. Het protocol met het Waalse Gewest is opgesteld voor een maximale schaderegeling van 1,7 miljard EUR, op dit moment zijn er nieuwe onderhandelingen tussen de verzekeringssector en de overheid lopende voor het bedrag boven deze limiet. Belfius Insurance heeft op basis van de huidige ontwikkelingen van de onderhandelingen haar technische voorzieningen verhoogd en het deel van de herverzekeraars evenredig verhoogd. Aangezien Belfius Insurance herverzekerd is, heeft de uitkomst van de onderhandelingen geen materiële impact op de resultatenrekening (-0,3 miljoen EUR).

B. Deel herverzekeraars

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Deel herverzekeraars in de voorzieningen voor de te betalen schades	118.070	126.946
Deel herverzekeraars	118.070	126.946
Deel herverzekeraars in de andere technische voorzieningen	135	117
Deel herverzekeraars in de voorziening voor niet-verdiende premie (UPR)	372	498
TOTAAL DEEL HERVERZEKERAARS IN DE TECHNISCHE VOORZIENINGEN NIET-LEVEN	**118.577**	**127.561**

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

	31/12/21			31/12/22		
(In duizend EUR)	Contracten Brutobedrag	Herverzekeringsbedrag	Nettobedrag	Contracten Brutobedrag	Herverzekeringsbedrag	Nettobedrag
VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADE OP 1 JANUARI	**1.128.536**	**93.955**	**1.034.581**	**1.277.018**	**118.070**	**1.158.948**
Betaalde schades met betrekking tot vorige jaren	(145.535)	13.056	(158.590)	(228.655)	17.972	(246.627)
Wijziging schadegevallen vorige jaren	(24.651)	(16.332)	(8.319)	(77.975)	(19.040)	(58.935)
Verplichtingen voor schadegevallen van dit jaar	318.667	27.392	291.276	280.632	9.944	270.688
VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADE OP 31 DECEMBER	**1.277.018**	**118.070**	**1.158.948**	**1.251.020**	**126.946**	**1.124.074**

6.4. Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen

1. Uitsplitsing van bewegingen

(In duizend EUR)	Pensioenen en andere personeels-beloningen	Andere lange-termijn-personeels-beloningen	Herstructu-rering	Voorzienin-gen voor geschillen	Bijzondere waardever-minderingen op financiële waarborgen en gegeven verbintenis-sen	Overige voorzienin-gen	Totaal
OP 1 JANUARI 2021	**137.635**	**4.316**	**3.027**	**51**	**1**	**45.134**	**190.164**
Dotatie aan de voorzieningen	10.047	1.248	2.714	0	631	2.530	17.170
Aangewende bedragen	(7.966)	(381)	(1.744)	(47)	0	0	(10.138)
Teruggenomen niet-gebruikte bedragen	0	0	0	(4)	(0)	(1)	(5)
Overdrachten	0	0	0	0	0	1.600	1.600
Herwaardering pensioenregelingen[1]	(1.991)	0	0	0	0	0	(1.991)
Andere bewegingen	0	0	0	0	0	(1)	(1)
OP 31 DECEMBER 2021	**137.725**	**5.184**	**3.997**	**0**	**631**	**49.261**	**196.798**

(1) De daling in pensioenverplichting is voornamelijk het gevolg van een stijging van de verdisconteringsvoet, deels gecompenseerd door een hoger dan verwachte inflatie.

(In duizend EUR)	Pensioenen en andere personeels-beloningen	Andere lange-termijn-personeels-beloningen	Herstructu-rering	Voorzienin-gen voor geschillen	Bijzondere waardever-minderingen op financiële waarborgen en gegeven verbintenis-sen	Overige voorzienin-gen	Totaal
OP 1 JANUARI 2022	**137.725**	**5.184**	**3.997**	**0**	**631**	**49.261**	**196.798**
Dotatie aan de voorzieningen[2]	10.538	358	4.640	8.500	(433)	6.382	29.985
Aangewende bedragen	(5.199)	(573)	(1.836)	0	0	0	(7.607)
Teruggenomen niet-gebruikte bedragen	0	(133)	(1.656)	0	(8)	(1.625)	(3.423)
Herwaardering pensioenregelingen[1]	(22.880)	0	0	0	0	0	(22.880)
OP 31 DECEMBER 2022	**120.183**	**4.836**	**5.145**	**8.500**	**190**	**54.018**	**192.873**

(1) De daling in pensioenverplichting is voornamelijk het gevolg van de stijging van de verdisconteringsvoet, deels gecompenseerd door de negatieve reële waarde evolutie van de fondsbeleggingen, de hoger dan verwachte reële inflatie en de aanpassing van de inflatie hypothese.
(2) De dotatie aan de voorziening voor geschillen heeft betrekking op het stopzetten van een samenwerkingsovereenkomst.

2. Vergoedingen na uitdiensttreding

In België heeft elke werknemer recht op een wettelijk pensioen. Daarnaast voorziet Belfius Insurance in een bijkomend bedrijfspensioenplan voor zijn werknemers. Deze bijkomende pensioenvoorziening behelst een uitkering op pensioengerechtigde leeftijd (uitkering van een eenmalig bedrag of uitkering aan de hand van rentebetalingen) of een overlijdensverzekering in geval van overlijden vóór de pensioenleeftijd.

Niettegenstaande de begunstigden in België de keuze hebben, worden de meeste bijkomende pensioenvoorzieningen uitbetaald in een eenmalige uitkering en wordt er zelden voor een periodieke rentebetaling gekozen.

Belfius Insurance kent twee belangrijke types van pensioenregelingen: "vaste prestatie of te bereiken doel" ("defined benefit plans") en "vaste bijdrage" ("defined contribution plans"). De verplichting van deze voordelen wordt berekend en geboekt in onze rekeningen volgens de IAS 19 methodologie."

Aanvullende pensioenregelingen

Plannen met vaste prestatie of te bereiken doel

Voor de plannen met vaste prestatie of te bereiken doel wordt de uitkering bij pensionering bepaald op basis van verschillende factoren zoals de gepresteerde diensttijd van de werknemer en bezoldiging.

Overeenkomstig de IAS 19 standaard wordt voor deze plannen de "projected unit credit" methode toegepast om de pensioenverplichting te bepalen.

Vanaf 01/01/2007 zijn nieuwe medewerkers bij Belfius Insurance toegetreden tot een vaste bijdrageregeling, maar de medewerkers die vóór die datum zijn ingeschreven, hielden hun vaste prestatie-pensioenregeling als een actief plan en blijven rechten opbouwen in dit vaste prestatiepensioenplan.

Het voornaamste vaste prestatie plan plus alle vaste bijdragenplannen van Belfius Insurance zijn intern verzekerd en bijgevolg worden de assets van het plan niet mee opgenomen in de rapportering van de netto pensioenverplichtingen.

Plannen met vaste bijdrage (= dc = defined contribution)

Voor de "vaste bijdrage"-plannen (= defined contribution) is de uitkering bij pensionering afhankelijk van zowel de werkgevers- als de werknemersbijdragen aan het plan, het rendement dat over deze bijdragen wordt toegekend, en de bij wet vastgestelde rendementsgaranties.

Belgische pensioenregelingen op basis van toegezegde bijdragen zijn volgens de Belgische wet onderworpen aan gegarandeerde minimumrendementen, ten laste van de werkgever, op werkgeversbijdragen en op werknemersbijdragen.

Deze gegarandeerde minimumopbrengst impliceert dat de Belgische "vaste bijdrage"-plannen beschouwd worden als "vaste prestatie of te bereiken doel"-plannen onder de vereiste van IAS 19. Dit houdt in dat de "Projected Unit Credit"-methode (met of zonder toekomstige bijdragen) moet worden toegepast om de waarde van de "Defined Benefit Obligation" (DBO) te bepalen.

Belfius Insurance en Corona beschikken over "vaste bijdrage"-pensioenplannen (tak 21) voor hun medewerkers (interne verzekerde plannen).

Het gegarandeerde minimumrendement waarvoor de werkgever verantwoordelijk is, op het einde, wijzigde materieel in 2016 als gevolg van de nieuwe wetgeving.

De Belgische wet bepaalt dat voor de "vaste bijdrage"-plannen die via een groepsverzekeringsovereenkomst van tak 21 worden beheerd, zoals het geval is bij de vaste bijdrage plannen van Belfius Insurance en Corona, de zogenaamde horizontale methode van toepassing is.

De bijdragen van de reserves behouden hun oorspronkelijke werkgeversgarantie tot de definitieve uitbetaling. Dit betekent dat de bestaande reserves op 31 december 2015 nog steeds onderworpen zijn aan de bestaande gegarandeerde 3,75% op de werknemersbijdragen en 3,25% op de werkgeversbijdragen tot het vertrek. Voor de bijdragen vanaf 1 januari 2016 is de garantie van 1,75% variabel geworden. Deze minimumgarantie kan in de toekomst wijzigen in functie van de rentevoet van de OLO op 10 jaar.

In het basisplan "vaste bijdrage" van Belfius Insurance was tot en met 2017 een rendementsgarantie opgenomen in de planregels. Deze werkgeversrendementsgarantie was hoger of gelijk aan de wettelijke rendementsgarantie maar werd vanaf 2018 vervangen door de wettelijke rendementsgarantie.

Aangezien de bijdragepercentages van het basis DC-plan van Corona verhogen met de anciënniteit, worden de verplichtingen berekend volgens de "projected unit credit" methode. Dit houdt in dat het geprojecteerde eindvoordeel berekend wordt rekening houdend met alle toekomstige bijdragen en loonsverhogingen. Door toepassing van de loopbaanbreuk en actualisatie op basis van de toepasselijke discount rate bekomen we de huidige waarde van de verplichting (DBO).

Voor de DC-plannen van Belfius Insurance is de berekening van de voordelen toegekend aan de reeds gepresteerde diensttijd enkel gebaseerd op de reeds betaalde bijdragen. Het geprojecteerde eindvoordeel wordt eveneens op basis van de toepasselijke discount rate geactualiseerd tot de DBO.

In alle gevallen wordt de berekende DBO vergeleken met de individuele rekeningen van de deelnemers en wordt de hoogste waarde opgenomen als verplichting.

A. Variatie in de netto pensioenverplichtingen (activa)

(In duizend EUR)	Contante waarde van de pensioen-verplichting	Reële waarde van de fonds-beleggingen	Tekort/ (overschot)	Actiefplafond	Nettoverplich-tingen/(Activa)
OP 1 JANUARI 2021	**146.279**	**(8.644)**	**137.635**	**0**	**137.635**
Pensioenkosten					
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	8.926	0	8.926	0	8.926
Pensioenkosten van verstreken diensttijd en (winst)/verlies bij afwikkeling	0	0	0	0	0
Administratieve kosten	0	9	9	0	9
Renteopbrengsten - rentekosten	1.178	(67)	1.112	0	1.112
(A) KOSTEN EN BATEN ERKEND IN RESULTAAT	**10.104**	**(58)**	**10.047**	**0**	**10.047**
Herwaarderingen (winst)/verlies					
Effect van wijzigingen in financiële hypotheses	(3.811)	0	(3.811)	0	(3.811)
Ervaringsaanpassingen	2.497	0	2.497	0	2.497
Rendement van de fondsbeleggingen (excl. rentebaten)	0	(175)	(175)	0	(175)
(B) HERWAARDERINGEN (WINST)/VERLIES ERKEND IN OCI	**(1.314)**	**(175)**	**(1.490)**	**0**	**(1.490)**
NETTOKOSTEN UIT HOOFDE VAN TOEGEZEGDE PENSIOENRECHTEN (A)+(B)	**8.790**	**(233)**	**8.557**	**0**	**8.557**
Bijdragen					
Werkgevers	0	(205)	(205)	0	(205)
Betalingen					
Betaalde uitkeringen	(7.895)	134	(7.761)	0	(7.761)
Afwikkeling	0	0	0	0	0
Andere					
Effect van bedrijfscombinaties en -afstotingen	(502)	0	(502)	0	(502)
OP 31 DECEMBER 2021[1]	**146.673**	**(8.948)**	**137.724**	**0**	**137.724**

(1) Eind 2021 zijn 6,79 % van de totale pensioenverplichtingen gerelateerd aan de extern gefinancierde pensioenregelingen en 93,21 % op intern gefinancierde pensioenplannen waarvan de activa niet mee opgenomen worden.

(In duizend EUR)	Contante waarde van de pensioen-verplichting	Reële waarde van de fonds-beleggingen	Tekort/ (overschot)	Actiefplafond	Nettoverplich-tingen/(Activa)
OP 1 JANUARI 2022	**146.673**	**(8.948)**	**137.724**	**0**	**137.724**
Pensioenkosten					
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	9.061	0	9.061	0	9.061
Pensioenkosten van verstreken diensttijd en (winst)/verlies bij afwikkeling	0	0	0	0	0
Administratieve kosten	0	9	9	0	9
Renteopbrengsten - rentekosten	1.562	(94)	1.469	0	1.469
(A) KOSTEN EN BATEN ERKEND IN RESULTAAT	**10.623**	**(85)**	**10.538**	**0**	**10.538**
Herwaarderingen (winst)/verlies					
Effect van wijzigingen in demografische hypotheses	(20)	0	(20)	0	(20)
Effect van wijzigingen in financiële hypotheses	(28.519)	0	(28.519)	0	(28.519)
Ervaringsaanpassingen	4.437	0	4.437	0	4.437
Rendement van de fondsbeleggingen (excl. rentebaten)	0	883	883	0	883
Variatie van het actiefplafond (excl. rentebaten / rentekosten)	0	0	0	338	338
(B) HERWAARDERINGEN (WINST)/VERLIES ERKEND IN OCI	**(24.102)**	**883**	**(23.218)**	**338**	**(22.880)**
NETTOKOSTEN UIT HOOFDE VAN TOEGEZEGDE PENSIOENRECHTEN (A)+(B)	**(13.479)**	**799**	**(12.680)**	**338**	**(12.342)**
Bijdragen					
Werkgevers	0	(89)	(89)	0	(89)
Betalingen					
Betaalde uitkeringen	(5.201)	91	(5.110)	0	(5.110)
Afwikkeling	0	0	0	0	0
Andere					
Effect van bedrijfscombinaties en -afstotingen	0	0	0	0	0
Wisselkoersverschillen	0	0	0	0	0
OP 31 DECEMBER 2022[1]	**127.993**	**(8.148)**	**119.845**	**338**	**120.183**

(1) Eind 2022 zijn 6,86 % van de totale pensioenverplichtingen gerelateerd aan de extern gefinancierde pensioenregelingen en 93,14 % op intern gefinancierde pensioenplannen waarvan de activa niet mee opgenomen worden.

B. Reële waarde van de fondsbeleggingen

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Reële waarde van de fondsbeleggingen		
Verzekeringscontracten	8.948	8.148
TOTAAL	8.948	8.148

C. Hypotheses voor Belgische regelingen

	31/12/21	31/12/22
Actualisatierentevoet	1,09%	4,15%
Inflatiepercentage	1,75%	2,20%
Salarisstijging (leeftijdsgebonden)	0,75% - 3,00%	0,35% - 3,75%

De verdisconteringsvoet is gebaseerd op de Mercer Yield Curve (die de rentecurve van de AA bedrijfsobligaties weerspiegelt). De inflatieparameter is gebaseerd op een intern ontwikkeld inflatiemodel waarbij interne maatstaven en een externe maatstaf (namelijk de doelinflatie van de Europese Centrale Bank) in acht worden genomen.

Belfius gebruikt de Belgische sterftetabellen die via leeftijdscorrecties zijn aangepast aan de huidige, in het algemeen genomen, langere levensduur.

D. Gevoeligheid[1] van de actuariële waarde van brutoverplichtingen van pensioenplannen aan het einde van het jaar aan veranderingen van hypothesen

	-50 bp	+50 bp
Actualisatierentevoet	2,18%	-2,00%
Inflatiepercentage	-1,31%	1,31%
Reële salarisstijgingen	-2,51%	2,78%

(1) Indien alle andere hypotheses ongewijzigd blijven.

E. Gewogen gemiddelde looptijd van de verplichtingen

	31/12/21	31/12/22
België	10,70	9,10

3. Voorwaardelijke verplichtingen en juridische geschillen

Er zijn geen juridische geschillen van noemenswaardige omvang.

6.5. Achtergestelde schulden

1. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	Geamortiseerde kostprijs	
(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
ACHTERGESTELDE CONVERTEERBARE SCHULDEN	0	0
ACHTERGESTELDE, NIET-CONVERTEERBARE SCHULDEN	582.965	584.643
Eeuwigdurende achtergestelde schulden	232.773	233.366
Achtergestelde schulden met bepaalde looptijd	350.192	351.278
TOTAAL	582.965	584.643
HYBRIDE KAPITAALINSTRUMENTEN EN TERUGBETAALBARE PREFERENTE AANDELEN	0	0

De achtergestelde schulden van Belfius Insurance ten belope van 585 miljoen EUR zijn integraal onderschreven door Belfius Bank en kaderen in een optimalisatie van de kapitaalsstructuur in lijn met de vereisten van Solvency II.

In 2021 heeft Belfius Insurance één achtergestelde lening terugbetaald op vervroegde terugbetaaldatum, gevolgd door een nieuwe uitgifte voor hetzelfde bedrag (100 miljoen EUR) onderschreven door Belfius Bank.

2. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

Nihil.

3. Analyse kasstromen en non cash posten

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
OPENINGSBALANS	583.000	582.965
Kasstromen		
non cash posten		
Werkelijke rentevoet	(35)	1.678
EINDBALANS	582.965	584.643

4. Uitsplitsing volgens looptijd en rentevoet

Zie toelichting 9.4, 9.5 en 9.6.

5. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 9.1.

6. Gegevens voor elke achtergestelde lening

Referentie-nummer	Munt	Bedrag in duizenden van de munteenheid	Vervaldag of modaliteiten voor de looptijd	a) Omstandigheden waarin de onderneming deze lening vervroegd mag terugbetalen b) Voorwaarden voor de achterstelling c) Voorwaarden voor de omzetting	Vergoedings-voorwaarden
1.	EUR	170.000	onbepaald	mogelijk vanaf calldatum, met akkoord van NBB, nadien op elke a) volgende coupondatum b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	Euribor 3 maand + 190 bp
2.	EUR	100.000	23/03/2042 (calldatum: 23/03/2032)	mogelijk vanaf calldatum, met akkoord van NBB, nadien op elke a) volgende coupondatum b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	Euribor 6 maand + 232,5 bp van de uitgiftedatum tot de calldatum; Euribor 6 maand + 332,5 bp van de calldatum tot de vervaldag
3.	EUR	250.000	23/12/2026	a) mogelijk mits akkoord van NBB b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	2,9% + 10 jaar IRS in euro
4.	EUR	53.000	onbepaald		

6.6. Overige verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
OVERIGE VERPLICHTINGEN (UITGEZONDERD VERZEKERINGSACTIVITEITEN)	**172.795**	**161.314**
Gelopen kosten	6.065	9.362
Uitgestelde opbrengsten	7.825	12.779
Overige toegekende ontvangen bedragen	11	11
Salarissen en sociale lasten (te betalen)	26.342	28.437
Bedrijfsbelastingen	13.511	14.113
Hangende betalingen aan klanten en schulden aan dienstverleners	119.041	96.612
OVERIGE VERPLICHTINGEN SPECIFIEK VOOR VERZEKERINGSACTIVITEITEN	**176.458**	**185.471**
Schulden voor deposito's van cessionarissen	92.346	93.653
Schulden voortvloeiend uit directe verzekeringstransacties	71.800	78.251
Schulden voortvloeiend uit herverzekeringstransacties	12.312	11.927
Andere verzekeringsverplichtingen	0	1.638
TOTAAL	**349.253**	**346.785**

Overige verplichtingen dalen voornamelijk door een daling van de hangende betalingen aan klanten en schulden aan dienstverleners in vergelijking met 2021.

VII. Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

Resultatenrekening

We verwijzen naar hoofdstuk “Financiële resultaten” in het beheersverslag.

7.1. Renteopbrengsten – rentekosten

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
RENTEOPBRENGSTEN	401.025	358.207
RENTEOPBRENGSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	281.596	242.577
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	2	175
Leningen en voorschotten	107.183	101.586
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	147.266	117.965
Andere schuldbewijzen	26.316	22.440
Andere	829	411
RENTEOPBRENGSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	89.481	89.745
Leningen en voorschotten	1.211	6.339
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	60.608	57.705
Andere schuldbewijzen	27.662	25.702
RENTEOPBRENGSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA WINST OF VERLIES	22.770	22.033
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	7	15
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	22.763	22.017
Leningen en voorschotten	225	490
Andere schuldbewijzen	22.538	21.527
RENTEOPBRENGSTEN OP VERPLICHTINGEN (NEGATIEVE INTEREST)	7.178	3.852
RENTEKOSTEN	(24.842)	(30.110)
RENTEKOSTEN OP VERPLICHTINGEN NIET GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA WINST OF VERLIES	(23.590)	(28.992)
Schulden aan en deposito’s van kredietinstellingen	(2.751)	(7.134)
Schulden aan en deposito’s van klanten	(1.191)	(834)
Leaseverplichting	(1)	(23)
Achtergestelde schulden	(18.549)	(19.544)
Andere	(1.099)	(1.457)
RENTEKOSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA (NEGATIEVE INTEREST)	(1.252)	(1.118)
NETTORENTEOPBRENGSTEN	376.183	328.096

De nettorenteopbrengst daalde met 48,1 miljoen EUR, -12,8%, tot 328 miljoen EUR (31 december 2021: 376 miljoen EUR). De daling was voornamelijk het gevolg van lagere uitstaande bedragen in tak 21.

7.2. Dividenden

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Financiële activa geboekt tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	49.632	42.766
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	0	0
TOTAAL	49.632	42.766

De inkomsten afkomstig van eigenvermogensinstrumenten en fondsen daalden met 6,9 miljoen EUR, -13,8%, tot 43 miljoen EUR (31 december 2021: 50 miljoen EUR). In 2021 werden meer dividenden ontvangen omwille van het voorzichtige beleid in de uitkering van dividenden in 2020 ten gevolge van de Covid-19-crisis.

7.3. Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Resultaat van ondernemingen in vermogensmutatie, voor belastingen	1.203	2.652
Aandeel van belastingen	(1.108)	(575)
Waardeverminderingen op goodwill	0	0
TOTAAL	95	2.076

7.4. Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Nettoresultaat uit handelsdoeleinden	(301)	1.079
Nettoresultaat uit financiële activa geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening en resultaat uit de gerelateerde afgeleide producten	0	0
Resultaat uit verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	3.945	(28.145)
Leningen en voorschotten	(357)	(1.090)
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	1.567	(1.424)
Andere schuldbewijzen	2.658	(26.010)
Eigenvermogensinstrumenten	77	380
Nettoresultaat uit afdekkingen	138	(465)
TOTAAL	3.782	(27.530)

Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening daalde met 31,3 miljoen EUR tot -28 miljoen EUR (31 december 2021: 4 miljoen EUR).

Verslechterde aandelenmarkten en verhoogde rentevoeten hadden een negatief effect op de reële waarde van private equity, obligatie- en aandelenfondsen.

Nettoresultaat uit handelsdoeleinden

Het nettoresultaat uit handelsdoeleinden steeg met 1,4 miljoen EUR in 2022 van -0,3 miljoen EUR in 2021 naar 1,1 miljoen EUR in 2022.

Het nettoresultaat uit handelsdoeleinden in 2022 is afkomstig van een beperkt aantal aandelenopties.

In 2020 tekende Belfius Insurance in op een economische kredietspread-afdekking (Itraxx). Deze kredietderivaten werden in 2021 stopgezet waardoor de resultaatsimpact in 2021 beperkt is. Gezien de beperkingen die IFRS aan hedge accounting stelt, kunnen deze economische afdekkingen niet als afdekkingsderivaten onder IFRS worden opgenomen. Bijgevolg worden deze economische hedges beschouwd als handelsderivaten, terwijl zij kredietrisico afdekken.

Resultaat uit verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

Verslechterde aandelenmarkten, de gestegen rente en de toegenomen credit spread hadden een negatief effect op de reële waarde van private equity, obligatie- en aandelenfondsen. Aangezien deze instrumenten niet voldoen aan de SPPI vereiste (Solely Payments of Principal and Interest), worden de reële waardeschommelingen rechtstreeks in de resultatenrekening opgenomen voor -28 miljoen EUR in 2022 vergeleken met 4 miljoen EUR in 2021.

Nettoresultaat uit afdekkingen

Belfius Insurance heeft derivaten (spreadlock) afgesloten om de asset swap spread op bepaalde obligaties af te dekken met als doel de Solvency II-ratio te beschermen.

De effectiviteitstesten van de hedge werden steeds gerespecteerd. De resterende inefficiëntie, die voornamelijk te wijten is aan de illiquiditeit van de spreadlock-transactie, werd opgenomen in het resultaat en bedroeg op 31 december 2022, -0,5 miljoen EUR. Op 31 december 2021 moest EUR 0,1 miljoen worden opgenomen.

Resultaat uit afdekkingen

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
REËLE-WAARDEAFDEKKINGEN	138	(465)
Verandering in reële waarde van het afgedekte bestanddeel toe te schrijven aan het afgedekte risico	16.036	(10.727)
Veranderingen in reële waarde van afdekkingsderivaten	(15.898)	10.262
KASSTROOMAFDEKKING	0	0
TOTAAL	138	(465)

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
STOPZETTING VAN KASSTROOMAFDEKKING (KASSTROMEN ZULLEN NOG STEEDS NAAR VERWACHTING PLAATSVINDEN) - BEDRAGEN OPGENOMEN IN DE RENTEMARGE	0	0

De effectiviteitstesten werden ten allen tijde gerespecteerd.

Voor meer details verwijzen we naar toelichting 5.6. Derivaten.

7.5. Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
FINANCIËLE ACTIVA GEBOEKT TEGEN REËLE WAARDE VIA OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT (DIE GEEN SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERINGEN HEBBEN ONDERGAAN)	1.595	9.647
Winsten op leningen en voorschotten	26	165
Winsten op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	724	9.133
Winsten op andere schuldbewijzen	845	349
VERKOOP VAN ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP	0	12.920
Winsten op verkoop activa aangehouden voor verkoop	0	12.920
ANDERE	2	17.868
Winsten op materiële vaste activa	2	17.868
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	15	4
Winsten op verplichtingen	15	4
TOTALE WINST	1.611	40.438
FINANCIËLE ACTIVA GEBOEKT TEGEN REËLE WAARDE VIA OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT (DIE GEEN SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERINGEN HEBBEN ONDERGAAN)	(399)	(2.360)
Verliezen op leningen en voorschotten	(111)	(1.097)
Verliezen op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	0	(1.044)
Verliezen op andere schuldbewijzen	(287)	(218)
ANDERE	(285)	(0)
Overige verliezen	(285)	(0)
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	(3)	(6)
Verliezen op verplichtingen	(3)	(6)
TOTALE VERLIES	(686)	(2.366)
TOTAAL NETTORESULTAAT UIT INVESTERINGEN EN VERPLICHTINGEN	925	38.072

Het nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen steeg met 37,1 miljoen EUR, tot 38 miljoen EUR (31 december 2021: 1 miljoen EUR).

In 2022 realiseerde Belfius Insurance 31 miljoen EUR meerwaarden op de verkoop van materiële vaste activa, op de gedeeltelijke verkoop van het Pacheco-gebouw voor 18 miljoen EUR en de verkoop en deconsolidatie van Alysea voor 13 miljoen EUR. Er werden voor 7 miljoen EUR meerwaarden gerealiseerd op de verkoop van schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat (vergeleken met 1 miljoen EUR in 2021).

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de gerealiseerde winsten en verliezen die voortvloeien uit uitboekingen van financiële instrumenten met en zonder verminderde kredietwaardigheid. Deze gerealiseerde winsten en verliezen kunnen opgenomen worden onder de lijn "Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen" voor de schuldinstrumenten zonder verminderde kredietwaardigheid gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat (toelichting 7.5.) of onder de lijn "Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen" voor de schuldinstrumenten met verminderde kredietwaardigheid en de leningen en voorschotten zonder verminderde kredietwaardigheid (toelichting 7.13.).

1. Gerealiseerde winsten of verliezen die voortvloeien uit verwijdering uit de balans van financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (met verminderde kredietwaardigheid en zonder verminderde kredietwaardigheid)

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
WINSTEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA (ZONDER VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID) GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	**942**	**645**
Winsten op leningen en voorschotten	677	499
Winsten op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	0	86
Winsten op andere schuldbewijzen	265	60
Winsten op andere schuldbewijzen met verminderde kredietwaardigheid	0	0
VERLIEZEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA (ZONDER VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID) GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	**(910)**	**(3.763)**
Verliezen op leningen en voorschotten	(715)	(483)
Verliezen op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	0	(3.021)
Verliezen op andere schuldbewijzen	(195)	(260)

2. Gerealiseerde winsten of verliezen die voortvloeien uit verwijdering uit de balans van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen de reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat (met verminderde kredietwaardigheid en zonder verminderde kredietwaardigheid)

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
WINSTEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA (ZONDER VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID) GEWAARDEERD TEGEN DE REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	**1.595**	**9.647**
Winsten op leningen en voorschotten	26	165
Winsten op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	724	9.133
Winsten op andere schuldbewijzen	845	349
WINSTEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA MET VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID GEWAARDEERD TEGEN DE REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	**0**	**0**
VERLIEZEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA (ZONDER VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID) GEWAARDEERD TEGEN DE REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	**(399)**	**(2.360)**
Verliezen op leningen en voorschotten	(111)	(1.097)
Verliezen op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	0	(1.044)
Verliezen op andere schuldbewijzen	(287)	(218)
VERLIEZEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA MET VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID GEWAARDEERD TEGEN DE REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	**0**	**0**

7.6. Honoraria en ontvangen - betaalde provisies

	31/12/21			31/12/22		
(In duizend EUR)	Ontvangen	Betaald	Netto	Ontvangen	Betaald	Netto
Provisies op gemeenschappelijke beleggingsfondsen beheerd door derden	35.465	(4.059)	31.407	40.514	(3.389)	37.125
Verzekeringsactiviteiten	557	0	557	1.358	0	1.358
Kredietactiviteit	8.081	(5.225)	2.856	9.949	(5.802)	4.147
Aankoop en verkoop van effecten	0	(101)	(101)	0	(251)	(251)
Aankoop en verkoop van beleggingsfondsen	0	(321)	(321)	0	(236)	(236)
Betalingsdiensten	0	(251)	(251)	0	(273)	(273)
Provisies aan niet-exclusieve makelaars	4.488	(12.669)	(8.181)	5.137	(13.436)	(8.299)
Diensten met betrekking tot effecten, uitgezonderd bewaring	0	(40)	(40)	0	(45)	(45)
Bewaring	0	(2.054)	(2.054)	0	(1.848)	(1.848)
Effectiseringsvergoedingen	0	(53)	(53)	0	(50)	(50)
Uitlening van effecten	1.269	0	1.269	1.202	0	1.202
Beyond banking and insurance	0	0	0	1.293	(1.200)	93
TOTAAL	49.861	(24.773)	25.088	59.452	(26.529)	32.923

Nettocommissieopbrengst steeg met 7,8 miljoen EUR, 31,2%, tot 33 miljoen EUR (31 december 2021: 25 miljoen EUR) en omvat de ontvangen en betaalde commissies op producten zoals tak 23 beleggingsverzekeringen en hypothecaire leningen. De stijging is het gevolg van een toename van commissies van tak 23 producten.

7.7. Verzekeringsresultaten

1. Overzicht per activiteit

A. Geconsolideerde resultatenrekening

	31/12/21				31/12/22			
(In duizend EUR)	Leven	Niet-Leven	Niet-Technisch	Totaal	Leven	Niet-Leven	Niet-Technisch	Totaal
OPBRENGSTEN	302.312	210.575	25.551	538.438	337.664	224.856	1.916	564.436
TECHNISCH RESULTAAT[1]	(120.844)	175.669	0	54.825	(66.749)	200.721	0	133.972
Bruto verdiende premies	748.961	764.173	0	1.513.133	1.106.188	797.241	0	1.903.429
Overige technische opbrengsten en kosten	(869.804)	(588.504)	0	(1.458.308)	(1.172.936)	(596.520)	0	(1.769.456)
FINANCIEEL RESULTAAT	399.992	34.741	23.792	458.525	374.851	24.084	(1.394)	397.541
Renteopbrengsten, Rentekosten, Dividenden	371.800	35.070	18.946	425.815	326.762	27.944	16.157	370.862
Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen	1.202	6	(283)	925	40.166	76	(2.170)	38.072
Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie, Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening, Overige opbrengsten, Overige kosten	26.990	(335)	5.129	31.784	7.923	(3.935)	(15.381)	(11.393)
ONTVANGEN PROVISIES EN HONORARIA, BETAALDE PROVISIES EN HONORARIA	23.164	165	1.759	25.088	29.562	51	3.311	32.923
KOSTEN	(74.847)	(158.625)	(24.138)	(257.610)	(81.970)	(177.589)	(24.311)	(283.870)
Waardeverminderingen op leningen en voorschotten en voorzieningen voor kredietverbintenissen, Waardeverminderingen op goodwill	(519)	233	245	(40)	(13.341)	(201)	(963)	(14.505)
Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(3)	0	(847)	(850)	(12)	0	(1.323)	(1.335)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	226.944	52.183	811	279.938	242.342	47.066	(24.681)	264.726
BELASTINGEN	(49.906)	(11.137)	(1.261)	(62.304)	(49.770)	(9.604)	5.245	(54.129)
NETTORESULTAAT	177.037	41.046	(450)	217.634	192.572	37.462	(19.437)	210.597
Aandeel minderheidsbelangen	(0)	0	630	630	0	0	819	819
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	177.037	41.046	(1.080)	217.003	192.572	37.462	(20.255)	209.779

(1) Resultatenrekening IX. Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten.

B. Geconsolideerde balans

(In duizend EUR)	31/12/21				31/12/22			
	Leven	Niet-Leven	Niet-Technisch	Totaal	Leven	Niet-Leven	Niet-Technisch	Totaal
TECHNISCHE VOORZIENINGEN VAN VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN								
Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten	10.727.342	1.470.179	0	12.197.521	10.051.018	1.452.454	0	11.503.472
Technische voorzieningen unit-linked	4.245.672	0	0	4.245.672	3.969.934	0	0	3.969.934
Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	12.313	118.577	0	130.890	11.403	127.561	0	138.964

Het technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten Leven en Niet-Leven steeg met 79,1 miljoen EUR tot een opbrengst van 134 miljoen EUR (31 december 2021: een opbrengst van 55 miljoen EUR).

Het technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten Leven steeg met 54 miljoen EUR tot een verlies van -67 miljoen EUR. De stijging is te wijten aan een lagere gegarandeerde rentekost (18 miljoen EUR) ten gevolge van de afnemende reserves in tak 21 Leven en een lagere gemiddelde gegarandeerde rente op de resterende volumes tak 21 Leven. Daarnaast heeft Belfius Insurance een terugname van voorzieningen voor verzekering Leven geboekt van 48 miljoen EUR, in overeenstemming met het Risk Appetite Framework (RAF) (in vergelijking met een terugname van 15 miljoen EUR in 2021).

In Niet-Leven steeg de technische marge met 25 miljoen EUR tot 201 miljoen EUR. De technische marge werd positief beïnvloed door de stijging van de bruto verdiende premies en de realisatie van boni op schadegevallen van voorgaande jaren. Deze stijging van de technische marge werd gedeeltelijk gecompenseerd door het effect van de inflatie op de schadelasten. De schadelast voor natuurrampen en catastrofes (incl. herverzekering) bedraagt 33,8 miljoen EUR, in vergelijking met 27,5 miljoen EUR in 2021. De CatNat schades in 2022 zijn voornamelijk het gevolg van de stormen Dudley, Eunice en Franklin in februari 2022 (25 miljoen EUR). De tussenkomst van de herverzekering voor de CatNat schades van 2022 bedraagt 30,5 miljoen EUR. Ten gevolge van de herbeoordeling van de technische voorzieningen werd in de eerste helft van 2022 een terugname van voorzieningen voor schadegevallen geboekt van 8 miljoen EUR in overeenstemming met het Niet-Leven Risk Appetite Framework (RAF) (in vergelijking met geen terugname in 2021).

2. Bruto verdiende premies Leven

(In duizend EUR)	31/12/21			31/12/22		
	Verzekeringscontracten	Beleggingscontracten met DPF	Totaal	Verzekeringscontracten	Beleggingscontracten met DPF	Totaal
Bruto ontvangen premies	538.241	210.719	748.961	494.118	612.070	1.106.188
Wijziging in brutovoorziening voor niet-verdiende premie (UPR)	0	0	0	0	0	0
BRUTO VERDIENDE PREMIES	538.241	210.719	748.961	494.118	612.070	1.106.188

(In duizend EUR)	31/12/2021	31/12/2022
BRUTO ONTVANGEN PREMIES LEVEN	748.961	1.106.188
Rechtstreekse zaken	748.961	1.106.188
Aangenomen herverzekering	0	0

(In duizend EUR)	31/12/2021	31/12/2022
BRUTO ONTVANGEN PREMIES UNIT-LINKED	333.220	238.382

3. Verzekeringsresultaten Niet-Leven per productgroep

(In duizend EUR)	Bruto verdiende premies	Schadelast en andere technische lasten	Acquisitie-commissielonen	Technisch resultaat herverzekering	Financieel resultaat	Beheers- en administratie kosten	Andere	Nettoresultaat voor belastingen
TOTAAL OP 31 DECEMBER 2021	764.173	(502.135)	(149.134)	62.664	34.741	(158.625)	498	52.183
AANGENOMEN HERVERZEKERING	432	1.584	(46)	2.243	601	0	(15)	4.801
RECHTSTREEKSE ZAKEN	763.741	(503.719)	(149.088)	60.421	34.140	(158.625)	513	47.382
Allerlei risico's/ongevallen	129.211	(51.161)	(27.271)	(2.737)	6.383	(28.902)	(115)	25.408
Motorrijtuigen/burgerlijke aansprakelijkheid	184.760	(105.418)	(30.946)	(952)	14.122	(39.007)	(297)	22.261
Motorrijtuigen/andere takken	115.226	(66.334)	(21.502)	3.680	1.100	(27.771)	(24)	4.375
Brand en andere schade aan goederen	273.595	(227.279)	(65.962)	62.140	7.392	(49.484)	(136)	266
Andere[1]	60.949	(53.528)	(3.406)	(1.710)	5.144	(13.461)	1.085	(4.928)

(In duizend EUR)	Bruto verdiende premies	Schadelast en andere technische lasten	Acquisitie-commissielonen	Technisch resultaat herverzekering	Financieel resultaat	Beheers- en administratie kosten	Andere	Nettoresultaat voor belastingen
TOTAAL OP 31 DECEMBER 2022	797.241	(451.828)	(156.420)	11.728	24.084	(177.589)	(150)	47.066
AANGENOMEN HERVERZEKERING	395	(1.029)	(47)	1.947	497	0	(11)	1.753
RECHTSTREEKSE ZAKEN	796.846	(450.799)	(156.374)	9.781	23.588	(177.589)	(140)	45.313
Allerlei risico's/ongevallen	137.433	(55.045)	(28.804)	(6.121)	4.233	(34.054)	(548)	17.094
Motorrijtuigen/burgerlijke aansprakelijkheid	188.382	(94.518)	(31.935)	(5.832)	10.079	(42.722)	(99)	23.356
Motorrijtuigen/andere takken	118.186	(66.303)	(21.663)	(218)	817	(29.780)	(15)	1.024
Brand en andere schade aan goederen	290.923	(177.092)	(70.582)	22.164	4.963	(55.918)	(210)	14.248
Andere[1]	61.921	(57.840)	(3.390)	(213)	3.496	(15.115)	732	(10.408)

(1) Omvat kredieten en borgtochten, niet-leven distributie, ziekte en arbeidsongevallen.

7.8. Overige opbrengsten

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Huuropbrengsten uit vastgoedbeleggingen[1]	47.253	52.251
Andere bank- en verzekeringsopbrengsten	5	331
Terugnames van voorzieningen voor geschillen[2]	51	0
Overige opbrengsten uit andere activiteiten	11.189	8.154
OVERIGE OPBRENGSTEN	58.498	60.736

(1) De huurinkomsten uit vastgoedbeleggingen zijn gestegen in overeenstemming met de investeringen in vastgoed.
(2) We verwijzen naar toelichting 6.6. "Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen" voor een gedetailleerde beschrijving. De bijkomende voorzieningen voor geschillen worden opgenomen in de overige kosten (we verwijzen naar toelichting 7.9.).

7.9. Overige kosten

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Sectorheffingen	(781)	(828)
Andere heffingen	(175)	(198)
Kosten van gebouwen (vastgoedbeleggingen) die tijdens het lopende boekjaar opbrengsten genereerden[1]	(21.129)	(26.264)
Overige bankkosten	(8)	(7)
Voorzieningen voor geschillen[2]	0	(8.500)
Overige kosten uit andere activiteiten[3]	(8.498)	(10.879)
OVERIGE KOSTEN	**(30.591)**	**(46.675)**

(1) De kosten van gebouwen (vastgoedbeleggingen) zijn gestegen in overeenstemming met de investeringen in vastgoed.
(2) De dotatie aan de voorziening voor geschillen heeft betrekking op het stopzetten van een samenwerkingsovereenkomst. De terugnames van voorzieningen voor geschillen worden opgenomen in de overige opbrengsten (we verwijzen naar toelichting 7.8.).
(3) Overige kosten omvatten overige bedrijfskosten voor leasingactiviteiten (met uitzondering van huurkosten en voorwaardelijke leasebetalingen), afschrijvingen op kantoormeubilair en andere uitrusting in operationele leasing gegeven, overige bedrijfskosten en voorzieningen voor claims uit gerechtelijke procedures.

7.10. Personeelskosten

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Lonen en salarissen	(74.955)	(81.551)
Sociale zekerheid en verzekeringskosten	(21.928)	(22.689)
Pensioenkosten - toegezegde-pensioenregelingen[1]	(9.840)	(10.581)
Pensioenkosten - toegezegde-bijdrageregelingen[1]	(380)	(368)
Op aandelen gebaseerde betalingen	0	0
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	(867)	348
Herstructureringskosten (terugname / gebruik)[1]	(970)	(1.148)
Overige kosten[2]	(7.293)	(8.048)
TOTAAL	**(116.235)**	**(124.036)**

(1) We verwijzen naar toelichting 6.6. "Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen" voor een gedetailleerde beschrijving.
(2) Deze kosten betreffen o.a. vergoedingen van bestuurders, verplaatsingsonkosten, verzekeringen, detacheringskosten, en andere personeelsvergoedingen.

De personeelskosten stegen met 7,8 miljoen EUR, 6,7%, tot 124 miljoen EUR (31 december 2021: 116 miljoen EUR), voornamelijk het gevolg van organische loonaangroei.

Gemiddeld VTE op 31 december 2021	België	Luxemburg	Volledig geconsoli-deerd
Management	32	0	32
Werknemers	1.256	2	1.258
TOTAAL	**1.288**	**2**	**1.290**

Gemiddeld VTE op 31 december 2022	België	Luxemburg	Volledig geconsoli-deerd
Management	34	0	34
Werknemers	1.260	2	1.262
TOTAAL	**1.294**	**2**	**1.296**

7.11. Algemene en administratiekosten

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Nutsvoorzieningen	(432)	(273)
Leasing (m.u.v. technologie- en systeemkosten)	(5.033)	(4.790)
Honoraria	(17.339)	(36.583)
Marketing, reclame en public relations	(12.401)	(13.684)
Technologie- en systeemkosten	(26.068)	(27.742)
Softwarekosten en onderzoeks- en ontwikkelingskosten	(18.037)	(13.518)
Herstellings- en onderhoudskosten	(69)	(42)
Herstructureringskosten andere dan personeel	0	0
Verzekeringen (m.u.v. deze met betrekking op pensioenen)	(109)	(124)
Waardentransport	(5.183)	(4.857)
Bedrijfsbelastingen	(100)	(31)
Andere algemene en administratieve kosten	(32.940)	(34.208)
TOTAAL	(117.711)	(135.850)

Algemene en administratieve kosten stegen met 18,1 miljoen EUR, 15,4%, tot 136 miljoen EUR (31 december 2021: 118 miljoen EUR), voornamelijk door een stijging van professionele vergoedingen (+19,2 miljoen EUR) door het toenemend gebruik van consultancydiensten voor enkele belangrijke strategische projecten. Andere algemene en administratieve kosten stegen (+1,3 miljoen EUR) doordat de opvolging van bepaalde schaderegelingsdossiers uitbesteed werd vanaf 2021. Deze stijging werd gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de softwarekosten (-4,5 miljoen EUR) omwille van een dalend gebruik van consultancy voor IT en een toename van de activatie van kosten voor ontwikkeling van software.

7.12. Afschrijvingen vaste activa

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Afschrijvingen op gebouwen	(405)	(204)
Afschrijvingen op andere materiële activa	(182)	(205)
Afschrijvingen op een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief	(406)	(486)
Afschrijvingen op immateriële activa	(22.671)	(23.090)
TOTAAL	(23.663)	(23.985)

De afschrijvingen van vaste activa stegen met 0,3 miljoen EUR, 1,4%, tot 24 miljoen EUR (31 december 2021: 24 miljoen EUR). Deze stijging is toe te schrijven aan bijkomende activatie van intern ontwikkelde IT-toepassingen en de versnelde afschrijvingen op immateriële activa ten bedrage van 2,1 miljoen EUR als gevolg van de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software (in vergelijking met versnelde afschrijvingen van 1,7 miljoen EUR in 2021).

7.13. Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen

1. Samenvatting Totalen

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen buiten de balanstelling - fase 1	(690)	(5.396)
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen buiten de balanstelling - fase 2	(325)	(991)
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen, overige activa en buiten de balanstelling - fase 3	975	(8.118)
TOTAAL	(40)	(14.505)

Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen stegen met 14,5 miljoen EUR tot 15 miljoen EUR (31 december 2021: 0 miljoen EUR). De evolutie van de fase 1 en 2 waardeverminderingen weerspiegelt de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's en hun wegingen in overeenstemming met de slechtere economische context (indirecte effecten van de Covid-19-crisis, inflatie en geopolitieke situatie). Er werd in 2022 eveneens een waardevermindering geboekt op een in gebreke gebleven schuldinstrument (fase 3).

2. Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen buiten de balanstelling - fase 1

	31/12/21				
(In duizend EUR)	Dotaties	Terug-nemingen	Winsten	Verliezen	Totaal
Leningen en voorschotten	(3.735)	2.942	0	0	(793)
Schuldbewijzen	(539)	1.273	0	0	734
Verbintenissen buiten de balanstelling	(631)	0	0	0	(631)
TOTAAL	(4.905)	4.215	0	0	(690)

	31/12/22				
(In duizend EUR)	Dotaties	Terug-nemingen	Winsten	Verliezen	Totaal
Leningen en voorschotten	(7.258)	2.146	0	0	(5.112)
Schuldbewijzen	(1.131)	400	0	0	(731)
Verbintenissen buiten de balanstelling	(10)	457	0	0	447
TOTAAL	(8.399)	3.003	0	0	(5.396)

3. Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen buiten de balanstelling - fase 2

	31/12/21				
(In duizend EUR)	Dotaties	Terug-nemingen	Winsten	Verliezen	Totaal
Leningen en voorschotten	(5.955)	4.993	677	(715)	(1.000)
Schuldbewijzen	(3.090)	3.696	265	(195)	676
TOTAAL	(9.045)	8.689	942	(910)	(325)

(In duizend EUR)	31/12/22				
	Dotaties	Terug-nemingen	Winsten	Verliezen	Totaal
Leningen en voorschotten	(5.073)	4.470	499	(483)	(586)
Schuldbewijzen	(2.196)	4.933	145	(3.281)	(399)
Verbintenissen buiten de balanstelling	(6)	0	0	0	(6)
TOTAAL	(7.275)	9.403	645	(3.763)	(991)

4. Waardeverminderingen op financiële instrumenten, overige activa en verbintenissen buiten de balanstelling - fase 3

(In duizend EUR)	31/12/21						
	Dotaties	Terug-nemingen	Afschrij-vingen	Winsten	Verliezen	Recupe-raties	Totaal
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	(780)	1.479	(190)	0	0	0	509
Schuldbewijzen	0	0	0	0	0	0	0
Overige activa[1]	(166)	632	0	0	0	0	466
TOTAAL	(946)	2.111	(190)	0	0	0	975

(In duizend EUR)	31/12/22						
	Dotaties	Terug-nemingen	Afschrij-vingen	Winsten	Verliezen	Recupe-raties	Totaal
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	(570)	812	(112)	0	0	0	130
Schuldbewijzen	(8.000)	0	0	0	0	0	(8.000)
Overige activa[1]	(375)	127	0	0	0	0	(248)
TOTAAL	(8.945)	939	(112)	0	0	0	(8.118)

(1) Dit betreft waardeverminderingen op hoofdzakelijk andere activa uit de verzekeringsactiviteit, welke onderhevig kunnen zijn aan waardeverminderingen en gerapporteerd worden onder "andere activa" op de balans

7.14. Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Waardevermindering op vastgoedbeleggingen	(6)	(12)
Waardevermindering op immateriële activa	(844)	(1.323)
TOTAAL	(850)	(1.335)

In 2022 heeft Belfius Insurance zijn materiële en immateriële activa herbeoordeeld waarbij een waardevermindering van 1,9 miljoen EUR werd geboekt op de immateriële activa van Jane en een terugname van waardeverminderingen ten belope van 0,6 miljoen EUR op de immateriële activa van Jaimy.

7.15. Waardeverminderingen op goodwill

In overeenstemming met de waarderingsregels wordt goodwill jaarlijks getest op eventuele waardeverminderingen. Op basis van de uitgevoerde analyse, is een waardevermindering niet vereist. We verwijzen naar toelichting 5.10. voor meer informatie.

7.16. Belastingen

(In duizend EUR)	31/12/21 Belastingen op het resultaat van het lopend boekjaar	31/12/21 Overige belastingen	31/12/21 Totaal	31/12/22 Belastingen op het resultaat van het lopend boekjaar	31/12/22 Overige belastingen	31/12/22 Totaal
Belastingen lopend boekjaar: Inkomstenbelastingen lopend boekjaar	(42.499)		(42.499)	(39.465)		(39.465)
Belastingen lopend boekjaar: Inkomstenbelastingen vorig boekjaar		3.159	3.159		7.382	7.382
TOTAAL BELASTINGEN LOPEND BOEKJAAR			**(39.339)**			**(32.082)**
Uitgestelde belastinglatenties lopend boekjaar	(22.965)		(22.965)	(19.606)		(19.606)
Uitgestelde belastinglatenties vorig boekjaar		0	0		(2.440)	(2.440)
TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN			**(22.965)**			**(22.046)**
EINDTOTAAL	**(65.464)**	**3.159**	**(62.304)**	**(59.071)**	**4.942**	**(54.129)**
BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET LOPEND BOEKJAAR			**(65.464)**			**(59.071)**
OVERIGE BELASTINGEN			**3.159**			**4.942**
TOTAAL			**(62.304)**			**(54.129)**
Effectief belastingtarief			22,26%			20,45%

Belastingen op het resultaat van het lopend boekjaar

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	**279.938**	**264.726**
Winsten en verliezen van vennootschappen geboekt volgens de vermogensmutatiemethode	95	2.076
BELASTBARE BASIS	**279.843**	**262.650**
Statutair belastingtarief	25,00%	25,00%
BELASTINGEN OP BASIS VAN STATUTAIR TARIEF	**69.961**	**65.662**
Belastingeffect van tarieven in andere wetgeving	241	50
Belastingeffect van niet-belastbare opbrengsten[1]	(6.398)	(15.914)
Belastingeffect van niet-aftrekbare kosten	4.912	13.333
Belastingeffect door gebruik van voorheen niet-erkende fiscale verliezen	0	0
Belastingeffect op belastbare opbrengsten die voorheen niet in resultaat werden erkend	0	0
Belastingeffect door herwaardering van niet-erkende actieve belastinglatenties	1.233	903
Belastingeffect van veranderingen in belastingtarief	34	0
Inkomsten belast aan verminderd tarief	0	0
Andere toename (afname) van statutaire belastingen	(4.519)	(4.963)
BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET LOPEND BOEKJAAR	**(65.464)**	**(59.071)**

(1) Voornamelijk definitief vrijgestelde inkomsten (dividenden en meerwaarden op aandelen).

De belastingen inclusief uitgestelde belastingen daalden met 8,2 miljoen EUR, -13,1%, tot 54 miljoen EUR (31 december 2021: 62 miljoen EUR) als gevolg van een lager nettoresultaat voor belastingen, een toename van niet-belastbare opbrengsten (waaronder niet-belastbare gerealiseerde meerwaarden) en een regularisatie van de inkomstenbelastingen van vorig boekjaar.

Het effectief belastingtarief bedraagt 20,45% in 2022 ten opzichte van 22,26% in 2021.

VIII. Toelichtingen bij de geconsolideerde buitenbalansrubrieken

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

8.1. Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Te verstrekken leningen en aankopen van activa	36.070	6.153
Te ontvangen fondsen en verkopen van activa	24.197	983.199

8.2. Waarborgen

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Gegeven waarborgen aan banken	9.575	9.575
Ontvangen waarborgen van banken	2.333	2.333
Ontvangen waarborgen van klanten	48.605	40.190

8.3. Kredietlijnen

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan klanten	662.005	453.499
Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van kredietinstellingen	201.637	207.015

8.4. Andere verbintenissen in het kader van financieringsactiviteiten

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Verzekeringsactiviteit - Ontvangen verbintenissen	75.797	76.214
Bankactiviteit - Gegeven verbintenissen[1]	3.433.500	3.436.757
Bankactiviteit - Ontvangen verbintenissen[1]	15.277.283	15.566.540

(1) De gegeven verbintenissen hebben betrekking op terugkoopovereenkomsten en op afgesloten derivaten (spreadlock) om de asset swap spread op bepaalde obligaties af te dekken met als doel de Solvency II-ratio te beschermen. De ontvangen verbintenissen hebben betrekking op de hypothecaire inschrijvingen en mandaten, en eveneens op het spreadlock derivaat.

8.5. Verbintenissen – voorwaardelijke verplichtingen

Nihil.

8.6. Lening en ontlening van effecten (in het kader van “bond lending en bond borrowing transacties”)

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Uitlening van effecten	1.002.172	744.607
Ontlening van effecten	0	0

IX. Toelichtingen met betrekking tot het risicobeheer

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

9.1. Reële waarde

1. De reële waarde van financiële instrumenten

A. Uitsplitsing van de reële waarde van activa

(In duizend EUR)	31/12/21 Boekhoudkundige waarde	Reële waarde	Verschil
Kas en tegoeden bij centrale banken	1	1	0
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	413.258	411.101	(2.157)
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	413.258	411.101	(2.157)
Leningen en voorschotten	4.918.262	5.231.883	313.621
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.623.546	4.937.166	313.621
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	99.119	99.119	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	195.598	195.598	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	9.540.789	10.393.457	852.668
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	5.335.518	6.188.186	852.668
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.533.930	3.533.930	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	671.341	671.341	0
Eigen vermogensinstrumenten	1.229.519	1.229.519	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.229.519	1.229.519	0
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	4.245.672	4.245.672	0
Derivaten	38	38	0
TOTAAL	20.347.538	21.511.670	1.164.132

(In duizend EUR)	31/12/22 Boekhoudkundige waarde	Reële waarde	Verschil
Kas en tegoeden bij centrale banken	1	1	0
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	477.344	468.900	(8.445)
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	477.344	468.900	(8.445)
Leningen en voorschotten	4.836.770	4.502.613	(334.156)
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.445.581	4.111.424	(334.156)
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	171.152	171.152	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	220.037	220.037	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	8.307.384	8.012.500	(294.885)
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.435.610	4.140.726	(294.885)
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	2.995.999	2.995.999	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	875.775	875.775	0
Eigen vermogensinstrumenten	824.161	824.161	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	824.161	824.161	0
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.969.934	3.969.934	0
Derivaten	17.282	17.282	0
TOTAAL	18.432.877	17.795.391	(637.486)

De daling van de reële waarde van de "Leningen en voorschotten" volgt uit een stijging van de langetermijnrente ten opzichte van eind 2021. Merk op dat bij de bepaling van de reële waarde rekening is gehouden met een interne raming van het toekomstige potentiële percentage vervroegde aflossingen. De evolutie van de reële waarde van de "In schuldbewijzen belichaamde schulden" is eveneens het gevolg van stijgende rentevoeten en de impact van hogere kredietspreads ten opzichte van eind 2021.

B. Uitsplitsing van de reële waarde van verplichtingen

	31/12/21		
(In duizend EUR)	Boekhoudkundige waarde	Reële waarde	Verschil
Schulden en deposito's	1.761.868	1.761.868	0
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.761.868	1.761.868	0
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	67	67	0
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	67	67	0
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	4.245.672	4.245.672	0
Derivaten	16.658	16.658	0
Achtergestelde schulden	582.965	510.450	(72.515)
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	582.965	510.450	(72.515)
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0	0
Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0
TOTAAL	6.607.229	6.534.714	(72.515)

	31/12/22		
(In duizend EUR)	Boekhoudkundige waarde	Reële waarde	Verschil
Schulden en deposito's	1.235.535	1.235.535	0
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.235.535	1.235.535	0
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	4.929	5.248	319
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.929	5.248	319
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.969.934	3.969.934	0
Derivaten	69	69	0
Achtergestelde schulden	584.643	569.338	(15.305)
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	584.643	569.338	(15.305)
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0	0
Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0
TOTAAL	5.795.110	5.780.124	(14.986)

Voor sommige activa en passiva raamt Belfius Insurance dat de reële waarde hun boekhoudkundige waarde benadert (zoals verder uitgelegd in de waarderingstechnieken).

Bijkomend schat Belfius Insurance dat het eigen kredietrisico niet significant is gewijzigd en dus geen herwaardering van het eigen kredietrisico in rekening neemt.

2. Analyse van de reële waarde van financiële instrumenten

A. Activa

	31/12/21			
(In duizend EUR)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Leningen en voorschotten	0	703.131	4.939.853	5.642.984
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	422.502	4.925.765	5.348.267
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	99.119	0	99.119
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	181.510	14.088	195.598
In schuldbewijzen belichaamde schulden	8.585.060	362.153	1.446.244	10.393.457
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	5.372.201	154.185	661.800	6.188.186
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	2.993.375	205.198	335.357	3.533.930
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	219.484	2.770	449.087	671.341
Eigen vermogensinstrumenten	1.062.206	0	167.313	1.229.519
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.062.206	0	167.313	1.229.519
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	4.245.672	0	0	4.245.672
Derivaten	0	0	38	38
TOTAAL	13.892.938	1.065.283	6.553.448	21.511.669

	31/12/22			
(In duizend EUR)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Leningen en voorschotten	0	856.345	4.115.168	4.971.513
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	481.291	4.099.033	4.580.324
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	171.152	0	171.152
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	203.902	16.135	220.037
In schuldbewijzen belichaamde schulden	6.347.320	271.103	1.394.077	8.012.500
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	3.549.940	113.253	477.533	4.140.726
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	2.397.509	157.850	440.641	2.995.999
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	399.871	0	475.904	875.775
Eigen vermogensinstrumenten	598.871	0	225.290	824.161
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	598.871	0	225.290	824.161
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.969.934	0	0	3.969.934
Derivaten	0	0	17.282	17.282
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0
TOTAAL	10.916.124	1.127.448	5.751.818	17.795.390

B. Verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/21 Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Schulden en deposito's	0	1.761.868	0	1.761.868
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	1.761.868	0	1.761.868
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	0	67	67
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	67	67
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	4.245.672	0	0	4.245.672
Derivaten	0	0	16.658	16.658
Achtergestelde schulden	0	510.450	0	510.450
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	510.450	0	510.450
TOTAAL	4.245.672	2.272.318	16.725	6.534.714

(In duizend EUR)	31/12/22 Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Schulden en deposito's	0	1.235.535	0	1.235.535
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	1.235.535	0	1.235.535
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	1.424	3.824	5.248
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	1.424	3.824	5.248
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.969.934	0	0	3.969.934
Derivaten	0	0	69	69
Achtergestelde schulden	0	569.338	0	569.338
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	569.338	0	569.338
TOTAAL	3.969.934	1.806.297	3.893	5.780.124

3. Transfer tussen niveau 1 en niveau 2 reële waarde voor activa en passiva gewaardeerd tegen reële waarde op de balans

A. Activa gewaardeerd tegen reële waarde op de balans

(In duizend EUR)	31/12/21 Van niv.1 naar 2	Van niv.2 naar 1	31/12/22 Van niv.1 naar 2	Van niv.2 naar 1
In schuldbewijzen belichaamde schulden	0	72.267	43.259	10.162
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	51.422	43.259	10.162
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	20.845	0	0
Derivaten	0	0	0	0
TOTAAL	0	72.267	43.259	10.162

B. Passiva gewaardeerd tegen reële waarde op de balans

Nihil.

4. Reconciliatie niveau 3

A. Activa

(In duizend EUR)	Openings-balans	Totaal niet-gereali-seerde winst/ verlies in resultaten-rekening	Totaal winst/ verlies in niet-gereali-seerde resultaten	Aankopen	Verkopen	Vereffe-ningen	Transfer in niveau 3	Transfer uit niveau 3	Eindbalans
	31/12/21								
Leningen en voorschotten	13.792	(472)		3.473	(1.200)	(1.506)	0	0	14.088
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0		100	0	(100)	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	13.792	(472)		3.373	(1.200)	(1.406)	0	0	14.088
In schuldbewijzen belichaamde schulden	698.505	6.427	(11.512)	302.900	(55.510)	(158.975)	20.905	(18.297)	784.444
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	346.244	(153)	(11.512)	124.926	0	(126.757)	20.905	(18.297)	335.357
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	352.261	6.581		177.974	(55.510)	(32.218)	0	0	449.087
Eigen vermogensinstrumenten	157.443	23	(79)	11.888	(1.099)	(863)	0	0	167.313
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	157.443	23	(79)	11.888	(1.099)	(863)	0	0	167.313
Derivaten	0	0		38	0	0	0	0	38
TOTAAL	869.741	5.978	(11.591)	318.299	(57.810)	(161.343)	20.905	(18.297)	965.883

(In duizend EUR)	Openings-balans	Totaal niet-gereali-seerde winst/ verlies in resultaten-rekening	Totaal winst/ verlies in niet-gereali-seerde resultaten	Aankopen	Verkopen	Vereffe-ningen	Transfer in niveau 3	Transfer uit niveau 3	Eindbalans
	31/12/22								
Leningen en voorschotten	14.088	(890)		4.446	0	(1.509)	0	0	16.135
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	14.088	(890)		4.446	0	(1.509)	0	0	16.135
In schuldbewijzen belichaamde schulden	784.444	(7.787)	(31.269)	707.630	(234.007)	(271.138)	0	(31.329)	916.544
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	335.357	106	(31.269)	431.511	(7.000)	(256.735)	0	(31.329)	440.641
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	449.087	(7.893)		276.119	(227.007)	(14.402)	0	0	475.904
Eigen vermogensinstrumenten	167.313	21	40.324	16.687	(161)	(862)	1.968	0	225.290
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	167.313	21	40.324	16.687	(161)	(862)	1.968	0	225.290
Derivaten	38	0		17.245	0	0	0	0	17.282
TOTAAL	965.883	(8.655)	9.055	746.008	(234.169)	(273.509)	1.968	(31.329)	1.175.252

B. Verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/21 Openingsbalans	Aankopen	Vereffeningen	Eindbalans
Derivaten	57.486	14.574	(55.401)	16.658
TOTAAL	57.486	14.574	(55.401)	16.658

(In duizend EUR)	31/12/22 Openingsbalans	Aankopen	Vereffeningen	Eindbalans
Derivaten	16.658	0	(16.589)	69
TOTAAL	16.658	0	(16.589)	69

5. Waarderingstechnieken en datagegevens (niveau 1, 2 en 3)

5.1. Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde (aangehouden voor handelsdoeleinden, aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening, schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat, verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies, derivaten).

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

Als de markt actief is – dat wil zeggen dat bied-laatprijzen beschikbaar zijn en effectieve transacties vertegenwoordigen voor substantiële bedragen afgesloten tussen correct geïnformeerde en tot een transactie bereid zijnde tegenpartijen – verschaffen die marktprijzen betrouwbaar bewijs van de reële waarde en worden ze daarom ook gebruikt voor waardering tegen reële waarde (bijvoorbeeld rentefutures, liquide obligaties, enz.).

Het gebruik van marktprijzen genoteerd op een actieve markt voor identieke instrumenten zonder aanpassingen, komt in aanmerking voor opname in niveau 1 binnen de hiërarchie van de reële waarde in het kader van IFRS 13, wat niet het geval is voor het gebruik van genoteerde prijzen op niet-actieve markten of het gebruik van genoteerde spreads.

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

Financiële instrumenten waarvoor geen genoteerde marktprijzen op actieve markten voorhanden zijn, worden gewaardeerd op basis van waarderingstechnieken. Het bepalen of er al dan niet een actieve markt bestaat, is gebaseerd op criteria zoals volume, spread tussen bied- en laatkoers en het aantal prijs/spread-bijdragen. De modellen die Belfius Insurance gebruikt, variëren van op de markt beschikbare standaardmodellen tot intern ontwikkelde waarderingsmodellen. De beschikbaarheid van een aantal waarneembare marktprijzen en inputparameters voor modellen vermindert de noodzaak aan een oordeel van of een raming door het management en vermindert ook de onzekerheid bij het bepalen van de reële waarden. Deze beschikbaarheden variëren in functie van de producten en de markten en zijn onderhevig aan veranderingen gelinkt aan specifieke gebeurtenissen en het algemeen klimaat op de financiële markten.

Wanneer een financieel instrument niet geclassificeerd wordt in niveau 1, dienen voor Belfius Insurance twee voorwaarden vervuld te zijn om opgenomen te worden in niveau 2 (bijvoorbeeld deviezenswaps, swaptions, cap/floors, wisselkoerscontracten/opties op valuta's en obligaties die minder liquide zijn):

- het model moet succesvol gevalideerd worden door de afdeling die instaat voor de validatie of moet beantwoorden aan de reconciliatievereisten van het Marktrisicodepartement, dat werd opgericht om de betrouwbaarheid van dergelijke waarderingen te testen;
- de gegevens die Belfius Insurance verwerkt in de waarderingsmodellen zijn ofwel rechtstreeks waarneembare gegevens (prijzen) ofwel onrechtstreeks waarneembare gegevens (spreads).

Reële waardes die niet onder niveau 1 vallen of niet voldoen aan de twee voorwaarden voor niveau 2, zoals hierboven vermeld, dienen te worden gerapporteerd onder niveau 3. In dat opzicht worden de volgende parameters binnen Belfius Insurance als niet observeerbaar beschouwd: Belgische inflatie, CMS spread, aandelen correlaties (bijvoorbeeld aandelenkorven, illiquide obligaties, Total Return Swap, Credit Default Obligations en Credit Default Swap).

Om die reden worden gestructureerde leningen gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies geclassificeerd als niveau 3. Deze financiële activa zijn illiquide en worden niet verhandeld op een actieve markt. De reële waarde van deze leningen wordt bepaald aan de hand van een waarderingsmodel dat hoofdzakelijk gebaseerd is op niet-waarneembare gegevens, waaronder bijkomende waardecorrecties zoals hieronder beschreven.

Obligaties die verhandeld worden op niet-actieve markten worden gewaardeerd op basis van waarderingstechnieken. Om de portefeuille van illiquide obligaties te waarderen, berekent Belfius Insurance spreads via een methode die gebaseerd is op een representatieve steekproef van een ruim universum van obligatie- en CDS-prijzen. De berekende spreads worden elk kwartaal getoetst (back-testing) door middel van vergelijkingen met waarneembare marktspreads.

Niet-beursgenoteerde eigenvermogensinstrumenten worden systematisch geclassificeerd als niveau 3. In overeenstemming met de principes zoals beschreven in IFRS 13 zijn verschillende modellen voor de waardering tegen reële waarde van nietbeursgenoteerde eigenvermogensinstrumenten mogelijk (verdisconteerde kasstromen, nettoactiefwaarde, recente transactieprijs, ….).

Derivaten worden gewaardeerd op basis van een model (gebruik makende van een verdisconteringsrentecurve die rekening houdt met een eventuele waarborgovereenkomst) tegen mid-marketprijzen met bijkomende waardecorrecties.

Binnen Belfius Insurance worden volgende bijkomende waardecorrecties toegepast:

- Bid/ask correctie: vermits de mid-market prijzen geen rekening houden met de richting waarin de deal afgesloten werd, houdt de bid/ask correctie wel rekening met deze informatie in de totale reële waarde.
- Market price uncertainty: waardecorrectie voor onzekerheid van marktparameters.
- Model risk: deze waardecorrectie wordt toegepast indien de assumpties die aan de grondslag liggen van een waarderingsmodel onvoldoende geverifieerd kunnen worden.

5.2. Financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (toelichting van de reële waarde)

De reële waarde van schuldinstrumenten aangehouden binnen een bedrijfsmodel dat erop gericht is financiële activa aan te houden om contractuele kasstromen te ontvangen, wordt bepaald op basis van de volgende waarderingsprincipes.

Algemene principes

- de boekwaarde van kredieten die vervallen binnen twaalf maanden wordt verondersteld hun reële waarde te benaderen;
- voor obligaties gebeurt de waardering op dezelfde wijze als voor obligaties gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat

Rentegedeelte

- de reële waarde van de vastrentende en hypothecaire kredieten weerspiegelt de rente-evolutie sinds hun uitgifte;
- kredieten met aanpasbare rente worden gewaardeerd conform de overeenkomstige termijnrentevoeten verhoogd met de contractuele marge;
- markt- of modelwaarde voor caps, floors en opties voor vervroegde terugbetaling worden opgenomen in de reële waarden van de leningen en schuldvorderingen;
- de reële waarde van kredieten met variabele rente (bijvoorbeeld 3M euribor) wordt geacht de boekwaarden te benaderen;
- de vooropgestelde netto commerciële marge van kredieten wordt eveneens opgenomen in de reële waarde;
- toekomstige vervroegde terugbetalingen worden bepaald op basis van een interne schatting.

A. Kwantitatieve informatie i.v.m. belangrijke niet-waarneembare gegevens (niveau 3)

Als de waarde van de financiële instrumenten bepaald wordt op basis van waarderingstechnieken die gebruikmaken van marktgegevens die niet rechtstreeks waarneembaar zijn, dan zouden alternatieve veronderstellingen een impact kunnen hebben op het eigen vermogen en het resultaat.

Financieel instrument	Niet-waarneembare gegevens	Verschil met alternatieve assumptie	Impact op P&L van alternatieve assumpties (In miljoen EUR)	Impact op eigen vermogen van alternatieve assumpties (In miljoen EUR)
Illiquide obligaties	Kredietspread	-10 bp	0	2,23

B. Waarderingsproces

Het waarderingsproces volgt een stricte governance. Eerst en vooral is er een grondig Independent Price Verification proces dat onafhankelijke controles omvat van de parameters. Parameters gebruikt voor het waarderingsproces worden onafhankelijk gecontroleerd alvorens in de systemen op te laden. De meeste parameters worden dagelijks geüpdatet. Ten tweede worden de gebruikte modellen gevalideerd door het Validatie departement dat direct rapporteert aan de CRO. Validatie rapporten, maar ook voorstellen voor wijzigingen aan modellen, worden gepresenteerd op het Financial Markets Fair Value Committee, dat bijgewoond wordt door drie leden van de Management Board (CRO, CFO en Head of WEP). Wat betreft unquoted equities en participaties worden de fair values gechallenged op het Participation Forum, dat de belangrijkste wijzigingen in fair value ter goedkeuring voorlegt aan het Financial Markets Fair Value Committee.

C. Transfers tussen waarderingsniveaus

De IFRS-levels zijn afhankelijk van een interne liquiditeitsscore voor de obligaties. De liquiditeitsscore van de obligaties is verdeeld tussen zeer liquide (hoge score) en illiquide (lage score). Hierdoor heeft een kleine verandering in de liquiditeit op de markt dus niet noodzakelijk meteen een invloed op de distributie van Niveau 1, Niveau 2 of Niveau 3. Een aantal obligaties liggen echter dicht bij de grens van illiquiditeit en kunnen wijzigen van niveau. Vorig jaar werden enkele bewegingen in de liquiditeitsscores waargenomen, zonder significante transferts tussen niveaus. De evolutie van de reële waarden per niveau werd voornamelijk beïnvloed door de evolutie van de rentevoeten.

6. Verschil tussen de transactieprijzen en de gemoduleerde waarden (uitgestelde winst of verlies op dag één)

Er werden geen belangrijke bedragen geboekt als uitgestelde winst of verlies op dag één (DOP) in 2022.

9.2. Kredietrisico's - uitstaande bedragen

1. Kredietrisicobeheer - algemene principes

Het maximale kredietrisico wordt uitgedrukt als volledige blootstelling bij wanbetaling (FEAD) en wordt als volgt bepaald:

- voor balansactiva (behalve voor afgeleide producten): de brutoboekwaarden (vóór waardevermindering);
- voor afgeleide producten: de reële waarde van de afgeleide producten na netting, verhoogd met de potentieel toekomstige expositie berekend onder de huidige expositemethode (add-on);
- voor Securities Financing Transacties
  - voor de retrocessies (reverse repos): het bedrag van de waarborg ter waarde van het uitgeleende bedrag;
  - voor de cessies (repos): het bedrag van de waarborg dat het ontleende bedrag overstijgt;
- voor buitenbalansverbintenissen: ofwel het niet opgenomen gedeelte van de kredietfaciliteiten of de maximale toezegging van Belfius voor waarborgen aan derden.

Merk op dat de definitie van de Maximum Credit Risk Exposure zoals intern gebruikt en voor de hieronder gepresenteerde risicotabellen, waarbij de boekwaarde van de activa exclusief eventuele bijzondere waardeverminderingsverliezen wordt gepresenteerd, lichtjes afwijkt van IFRS 7, waar de activa exclusief bijzondere waardevermindering worden gepresenteerd.

2. Inputs, hypotheses en technieken die worden gebruikt voor het schatten van bijzondere waardevermindering

We verwijzen naar het deel "Risicobeheer" van het beheersverslag voor verdere informatie.

3. Analyse van de totale kredietrisicopositie

A. Uitstaande bedragen per geografische regio

	31/12/21							
(In duizend EUR)	België	Frankrijk	Luxemburg	Duitsland	Portugal	Ierland	Italië	Spanje
Leningen en voorschotten	4.644.694	0	0	0	0	0	0	0
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.644.694	0	0	0	0	0	0	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	4.345.570	1.502.652	169.228	176.958	264.140	291.696	540.756	598.223
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	3.306.466	909.804	65.156	57.409	30.338	154.571	864	140.578
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	935.456	592.405	104.072	119.550	233.802	137.124	539.892	457.580
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	103.648	443	0	0	0	0	0	66
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	4.565.243	498.923	227.262	106.822	0	0	12.454	0
TOTAAL	13.555.507	2.001.575	396.491	283.780	264.140	291.696	553.210	598.223

	31/12/21							
(In duizend EUR)	Andere landen van de EU	Rest van Europa	Verenigde Staten en Canada	Verenigd Koninkrijk	Centraal- en Zuid-Amerika	Japan	Andere	Totaal
Leningen en voorschotten	0	0	0	0	0	0	0	4.644.694
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0	0	0	0	0	4.644.694
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0	0	0	0	0	0	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	546.730	28.653	227.242	275.522	40.480	11.947	934	9.020.730
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	379.154	9.563	61.508	97.109	15.060	0	0	5.227.580
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	145.153	18.960	143.311	166.207	25.420	11.902	934	3.631.768
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	22.423	130	22.422	12.205	0	45	0	161.383
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	82.718	18.471	308	31.638	0	0	0	5.543.839
TOTAAL	629.447	47.124	227.550	307.160	40.480	11.947	934	19.209.263

(In duizend EUR)	31/12/22							
	België	Frankrijk	Luxem-burg	Duitsland	Portugal	Ierland	Italië	Spanje
Kas en tegoeden bij centrale banken	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	4.475.783	36	0	0	0	35	36	143
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.475.783	36	0	0	0	35	36	143
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0	0	0	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0	0	0	0	0	0	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	3.517.018	1.375.899	171.439	164.042	244.938	270.997	324.008	559.333
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	2.635.066	778.624	65.173	52.753	39.898	156.911	60	192.102
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	880.829	596.865	106.267	111.226	205.039	114.086	323.948	367.118
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1.123	410	0	63	0	0	0	113
Derivaten	0	0	0	0	0	0	0	0
Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen	0	0	0	0	0	0	0	0
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	3.543.069	807.686	311.363	21.617	0	7.948	7.347	0
TOTAAL	11.535.869	2.183.621	482.802	185.658	244.938	278.980	331.391	559.475

(In duizend EUR)	31/12/22							
	Andere landen van de EU	Rest van Europa	Verenigde Staten en Canada	Verenigd Koninkrijk	Centraal- en Zuid-Amerika	Japan	Andere	Totaal
Kas en tegoeden bij centrale banken	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	35	0	36	0	0	0	0	4.476.103
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	35	0	36	0	0	0	0	4.476.103
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0	0	0	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0	0	0	0	0	0	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	520.218	12.586	219.433	114.814	36.549	17.417	678	7.549.368
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	340.929	8.867	61.445	20.576	14.965	0	0	4.367.368
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	160.760	3.675	157.602	83.487	21.584	17 381	678	3.150.544
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	18.529	44	386	10.751	0	36	0	31.456
Derivaten	0	0	0	0	0	0	0	0
Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen	0	0	0	0	0	0	0	0
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	12.972	11.684	349	22.952	0	0	0	4.746.987
TOTAAL	533.225	24.270	219.818	137.767	36.549	17.417	678	16.772.458

B. Uitstaande bedragen per categorie van tegenpartij

(In duizend EUR)	31/12/21						
	Centrale overheden	Publieke sector entiteiten	Grote onder-nemingen	Project-financiering	Particulieren, zelfstandigen en kmo's	Financiële instellingen	Totaal
Leningen en voorschotten	0	388.569	12.278	0	4.240.151	4.000	4.644.998
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	388.569	12.278	0	4.240.151	4.000	4.644.998
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0	0	0	0	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	5.664.459	1.256.932	1.304.288	0	0	795.051	9.020.731
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	3.640.868	763.595	346.576	0	0	476.541	5.227.580
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	2.023.591	391.013	957.597	0	0	259.567	3.631.768
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	102.324	115	0	0	58.944	161.383
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	28.379	25.294	1.140.850	0	0	4.349.315	5.543.839
TOTAAL	5.692.839	1.670.796	2.457.415	0	4.240.151	5.148.366	19.209.567

(In duizend EUR)	31/12/22						
	Centrale overheden	Publieke sector entiteiten	Grote onder-nemingen	Project-financiering	Particulieren, zelfstandigen en kmo's	Financiële instellingen	Totaal
Kas en tegoeden bij centrale banken	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	0	364.967	16.615	0	4.088.912	5.608	4.476.103
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	364.967	16.615	0	4.088.912	5.608	4.476.103
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0	0	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0	0	0	0	0	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	4.546.138	1.159.046	1.419.579	0	0	424.604	7.549.368
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	2.996.284	752.857	364.848	0	0	253.379	4.367.368
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.549.854	406.189	1.035.760	0	0	158.740	3.150.544
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0	18.971	0	0	12.485	31.456
Derivaten	0	0	0	0	0	0	0
Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen	0	0	0	0	0	0	0
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	185.683	22.787	650.609	0	0	3.887.908	4.746.987
TOTAAL	4.731.822	1.546.801	2.086.803	0	4.088.912	4.318.121	16.772.458

C. Tabel van de belangrijkste landen per tegenpartij

(In duizend EUR)	31/12/21					
	Staats-obligaties	Financiële instellingen	Publieke sector entiteiten	Bedrijven - Project-financiering	Andere	Totaal
België	2.676.662	2.635.644	1.580.100	1.192.713	5.470.388	13.555.507
Frankrijk	786.360	834.477	58.672	322.066	0	2.001.575
Verenigd Koninkrijk	0	155.777	0	151.383	0	307.160
Spanje	529.770	28.229	0	40.224	0	598.223
Italië	531.268	2.258	0	19.685	0	553.210
Verenigde Staten en Canada	0	28.529	0	199.021	0	227.550
TOTAAL	4.524.059	3.684.914	1.638.772	1.925.092	5.470.388	17.243.225

(In duizend EUR)	31/12/22					
	Staats-obligaties	Financiële instellingen	Publieke sector entiteiten	Bedrijven - Project-financiering	Andere	Totaal
België	1.974.701	1.947.654	1.457.994	833.961	5.321.559	11.535.869
Frankrijk	710.898	1.080.830	57.208	334.684	0	2.183.621
Verenigd Koninkrijk	0	11.603	0	126.164	0	137.767
Spanje	498.185	19.853	0	41.437	0	559.475
Italië	309.422	282	0	21.687	0	331.391
Verenigde Staten en Canada	0	6.112	0	213.706	0	219.818
TOTAAL	3.493.205	3.066.334	1.515.203	1.571.639	5.321.559	14.967.941

We verwijzen naar het deel “Risicobeheer” van het beheersverslag voor verdere informatie.

4. Maximum Credit Risk Exposure per categorie financiële instrumenten die onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering

A. Financiële activa

(In duizend EUR)	31/12/21			
	Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2)	Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	Totaal
Kredietwaardigheid				
Leningen en voorschotten				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.412.173	225.562	6.994	4.644.729
AAA to AA-	139.051	0	0	139.051
A+ to BBB-	2.121.155	23.321	0	2.144.476
Non investment grade	556.897	155.697	0	712.593
Default	0	0	6.994	6.994
Geen rating	1.595.070	46.544	0	1.641.614
In schuldbewijzen belichaamde schulden				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	5.180.766	46.814	0	5.227.580
AAA to AA-	3.682.106	465	0	3.682.571
A+ to BBB-	1.448.097	21.208	0	1.469.305
Non investment grade	0	25.140	0	25.140
Geen rating	50.564	0	0	50.564
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	2.946.178	685.590	0	3.631.768
AAA to AA-	1.011.887	280	0	1.012.167
A+ to BBB-	1.638.802	575.724	0	2.214.526
Non investment grade	166.266	94.635	0	260.901
Geen rating	129.224	14.951	0	144.175

(In duizend EUR)	31/12/22			
	Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2)	Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	Totaal
Kredietwaardigheid				
Leningen en voorschotten				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.250.991	196.086	29.027	4.476.103
AAA to AA-	80.196	0	0	80.196
A+ to BBB-	2.031.754	12.682	0	2.044.436
Non investment grade	498.370	134.924	459	633.754
Default	0	0	28.567	28.567
Geen rating	1.640.671	48.479	0	1.689.151
In schuldbewijzen belichaamde schulden				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.327.114	40.254	0	4.367.368
AAA to AA-	2.792.344	0	0	2.792.344
A+ to BBB-	1.462.684	5.964	0	1.468.648
Non investment grade	21.522	34.290	0	55.812
Default	0	0	0	0
Geen rating	50.564	0	0	50.564
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	2.705.752	434.783	10.010	3.150.544
AAA to AA-	700.888	0	0	700.888
A+ to BBB-	1.643.756	316.953	0	1.960.709
Non investment grade	148.274	72.461	0	220.734
Default	0	0	10.010	10.010
Geen rating	212.834	45.369	0	258.203

De evolutie van de fase 1 en 2 waardeverminderingen weerspiegelt de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's en hun wegingen in overeenstemming met de slechtere economische context (indirecte effecten van de Covid-19-crisis, inflatie en geopolitieke situatie). Er werd in 2022 eveneens een waardevermindering geboekt op een in gebreke gebleven schuldinstrument (fase 3).

B. Risicoposities buiten de balanstelling

Nihil.

C. Gekocht aan verminderde kredietwaardigheid

Nihil.

5. Maximale kredietrisico voor elke categorie van financiële instrumenten en impact van waarborgen

(In duizend EUR)	31/12/21		31/12/22	
	Maximale blootstelling aan kredietrisico	Effect van de materiële waarborgen	Maximale blootstelling aan kredietrisico	Effect van de materiële waarborgen
Leningen en voorschotten	4.644.998	0	4.476.103	0
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.644.998	0	4.476.103	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	9.020.731	0	7.549.368	0
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	5.227.580	0	4.367.368	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.631.768	0	3.150.544	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	161.383	0	31.456	0
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	5.543.839	0	4.746.987	0
TOTAAL	19.209.567	0	16.772.458	0

6. Financiële activa onderhevig aan bijzondere waardevermindering die achterstallig zijn

Een financieel actief is achterstallig zodra de tegenpartij heeft verzuimd een som te betalen dat contractueel verschuldigd is. Dit wordt beschouwd per contract. Bijvoorbeeld, indien een tegenpartij nagelaten heeft de intrest te betalen op vervaldatum, wordt de volledige lening als achterstallig beschouwd.

31/12/21	Boekhoudkundige waarde								
	Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)			Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2)			Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)		
(In duizend EUR)	≤ 30 dagen	> 30 dagen ≤ 90 dagen	> 90 dagen	≤ 30 dagen	> 30 dagen ≤ 90 dagen	> 90 dagen	≤ 30 dagen	> 30 dagen ≤ 90 dagen	> 90 dagen
Leningen en voorschotten	37.026	5.426	713	28.145	10.062	1.394	29.961	7.888	12.098
TOTAAL	37.026	5.426	713	28.145	10.062	1.394	29.961	7.888	12.098

31/12/22	Boekhoudkundige waarde								
	Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)			Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2)			Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)		
(In duizend EUR)	≤ 30 dagen	> 30 dagen ≤ 90 dagen	> 90 dagen	≤ 30 dagen	> 30 dagen ≤ 90 dagen	> 90 dagen	≤ 30 dagen	> 30 dagen ≤ 90 dagen	> 90 dagen
Leningen en voorschotten	29.128	6.726	1.200	26.401	11.846	988	28.296	6.884	11.593
TOTAAL	29.128	6.726	1.200	26.401	11.846	988	28.296	6.884	11.593

Achterstallige bedragen bestaan voornamelijk uit leningen van particulieren en bedrijven.

Er wordt een wanbetalingsstatus toegekend aan de kredietnemers die aan een of beide van de onderstaande criteria voldoen:

- De kredietnemer heeft aanzienlijke blootstellingen die meer dan 90 dagen achterstallig zijn;
- De kredietnemer wordt beschouwd als iemand die zijn kredietverplichtingen waarschijnlijk niet volledig zal kunnen nakomen zonder tegeldemaking van zekerheden, ongeacht het bestaan van een eventueel achterstallig verschuldigd bedrag of het aantal dagen achterstal.

7. Schuldherschikking

(In duizend EUR)	31/12/21			
	Bruto-boekwaarde van de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen	Waardevermindering	Ontvangen onderpand en garanties	
			Ontvangen onderpand op de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen	Ontvangen financiële garanties op de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen
Leningen en voorschotten	92.252	(110)	92.362	0

(In duizend EUR)	31/12/22			
	Bruto-boekwaarde van de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen	Waardevermindering	Ontvangen onderpand en garanties	
			Ontvangen onderpand op de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen	Ontvangen financiële garanties op de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen
Leningen en voorschotten	96.701	(1.238)	95.463	0

We verwijzen ook naar punt 3.5. “kredietrisico” van het deel “Risicobeheer” in het beheersverslag voor verdere informatie.

8. Waardeverminderingen voor kredietverliezen

(In duizend EUR)	31/12/21			
	Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2)	Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	Totaal
LENINGEN EN VOORSCHOTTEN AAN KREDIETINSTELLINGEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	0	0	0	0
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	0	0	0	0
LENINGEN EN VOORSCHOTTEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(5.609)	(7.320)	(2.827)	(15.756)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	24	0	0	24
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1]	4.307	(4.029)	1.783	2.061
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	228	(208)	(20)	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(2.401)	3.465	(1.064)	0
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(3.451)	(8.092)	(2.128)	(13.672)
LENINGEN EN VOORSCHOTTEN				
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	0	0	0	0
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	(765)	0	0	(765)
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1]	(1.509)	(867)	0	(2.377)
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(677)	677	0	0
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(2.951)	(190)	0	(3.141)

(1) Inclusief verschuivingen in te verwachten waardeverliezen (Expected Credit Losses of ECL) als gevolg van overdrachten van hogere of lagere fases

(In duizend EUR)	31/12/21			
	Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2)	Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	Totaal
IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE SCHULDEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(525)	(746)	0	(1.271)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	23	0	0	23
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1]	492	(204)	0	288
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(371)	371	0	0
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(382)	(579)	0	(961)
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(2.554)	(17.565)	0	(20.119)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	149	0	0	149
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1]	1.178	(298)	0	880
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	2	(2)	0	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(739)	739	0	0
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(1.964)	(17.126)	0	(19.090)
Risicoposities buiten de balanstelling				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	1	0	0	1
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1]	631	0	0	631
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	631	0	0	631

(1) Inclusief verschuivingen in te verwachten waardeverliezen (Expected Credit Losses of ECL) als gevolg van overdrachten van hogere of lagere fases.

(In duizend EUR)	31/12/22			
	Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2)	Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	Totaal
LENINGEN EN VOORSCHOTTEN AAN KREDIETINSTELLINGEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	0	0	0	0
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	0	0	0	0
LENINGEN EN VOORSCHOTTEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(3.451)	(8.092)	(2.128)	(13.672)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	(324)	0	0	(324)
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1]	2.232	(3.413)	1.311	130
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	169	(133)	(36)	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(1.934)	2.967	(1.033)	0
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(3.308)	(8.671)	(1.886)	(13.866)
LENINGEN EN VOORSCHOTTEN				
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(2.951)	(190)	0	(3.141)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	(2.344)	43	0	(2.301)
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1]	(1.825)	(1.153)	0	(2.978)
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	24	(24)	0	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(1.110)	1.110	0	0
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(8.206)	(214)	0	(8.420)

(1) Inclusief verschuivingen in te verwachten waardeverliezen (Expected Credit Losses of ECL) als gevolg van overdrachten van hogere of lagere fases.

(In duizend EUR)	31/12/22			
	Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2)	Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	Totaal
IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE SCHULDEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(382)	(579)	0	(961)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	38	0	0	38
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1]	22	(263)	0	(241)
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	14	(14)	0	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(142)	142	0	0
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(450)	(714)	0	(1.164)
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(1.964)	(17.126)	0	(19.090)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	(848)	3.934	0	3.086
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1]	350	(6.232)	(2.995)	(8.877)
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	218	(218)	0	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(383)	5.388	(5.005)	0
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(2.627)	(14.254)	(8.000)	(24.881)
Risicoposities buiten de balanstelling				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	631	0	0	631
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	(6)	0	0	(6)
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico[1]	(441)	6	0	(435)
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	184	6	0	190

(1) Inclusief verschuivingen in te verwachten waardeverliezen (Expected Credit Losses of ECL) als gevolg van overdrachten van hogere of lagere fases.

De evolutie van de fase 1 en 2 waardeverminderingen weerspiegelt de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's en hun wegingen in overeenstemming met de slechtere economische context (indirecte effecten van de Covid-19-crisis, inflatie en geopolitieke situatie). Er werd in 2022 eveneens een waardevermindering geboekt op een in gebreke gebleven schuldinstrument (fase 3).

We verwijzen ook naar punt 3.5. "kredietrisico" van het deel "Risicobeheer" in het beheersverslag voor verdere informatie.

De impact op de resultatenrekening (Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen) is -15 miljoen EUR in 2022 in vergelijking met 0 miljoen EUR in 2021.

9. Kredietrisico voor leningen die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen

Er zijn momenteel geen financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen. We verwijzen naar toelichting 5.4. Leningen en voorschotten en 5.5. Schuldbewijzen en eigen-vermogensinstrumenten.

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

Er zijn momenteel geen financiële passiva gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies.

11. Afboeking

Het contractuele uitstaande bedrag aan financiële activa die in de loop van het jaar werden afgeschreven en die nog steeds het voorwerp uitmaken van afdwingingsactiviteiten, is nihil.

9.3. Informatie over bezwaarde activa en ontvangen waarborgen

1.1. Activa

	31/12/21			
(In duizend EUR)	Boekwaarde van de bezwaarde activa	Reële waarde van de bezwaarde activa	Boekwaarde van de niet-bezwaarde activa	Reële waarde van de niet-bezwaarde activa
Eigenvermogensinstrumenten	0	0	1.229.519	1.229.519
Schuldbewijzen	1.161.460	1.302.140	8.379.328	9.091.317
Leningen en voorschotten	0		4.918.262	
waarvan in pand gegeven waarborgen	0			

	31/12/22			
(In duizend EUR)	Boekwaarde van de bezwaarde activa	Reële waarde van de bezwaarde activa	Boekwaarde van de niet-bezwaarde activa	Reële waarde van de niet-bezwaarde activa
Eigenvermogensinstrumenten	0	0	824.161	824.161
Schuldbewijzen	1.857.630	1.745.168	6.449.754	6.267.331
Leningen en voorschotten	0		4.836.770	
waarvan in pand gegeven waarborgen	0			

1.2. Ontvangen onderpand

	31/12/21		31/12/22	
(In duizend EUR)	Reële waarde van ontvangen onderpand of uitgegeven eigen schuldbewijzen (bezwaard)	Reële waarde van ontvangen onderpand of uitgegeven eigen schuldbewijzen (beschikbaar voor bezwaring)	Reële waarde van ontvangen onderpand of uitgegeven eigen schuldbewijzen (bezwaard)	Reële waarde van ontvangen onderpand of uitgegeven eigen schuldbewijzen (beschikbaar voor bezwaring)
Door de rapporterende instelling ontvangen onderpand	0	997.004	0	922.968
Schuldbewijzen	0	997.004	0	922.968

2. Samenvatting bezwaarde activa per bron

31/12/21	Bezwaarde activa		Totaal
	Leningen en voorschotten	In schuldbewijzen belichaamde schulden	
Bron van bezwaarde activa (In duizend EUR)	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs(PF)	
Terugkoopovereenkomsten	0	1.336.030	1.336.030
Deposito's tegen onderpand - andere dan terugkoopovereenkomsten	162.499	0	162.499
Reële waarde van ontleende effecten zonder cash-onderpand	0	856.324	856.324
TOTAAL	162.499	2.192.354	2.354.853

31/12/22	Bezwaarde activa		Totaal
	Leningen en voorschotten	In schuldbewijzen belichaamde schulden	
Bron van bezwaarde activa (In duizend EUR)	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	
Terugkoopovereenkomsten	0	1.039.292	1.039.292
Deposito's tegen onderpand - andere dan terugkoopovereenkomsten	178.258	0	178.258
Reële waarde van ontleende effecten zonder cash-onderpand	0	818.338	818.338
TOTAAL	178.258	1.857.630	2.035.888

3. Bezwaard(e) activa/ontvangen onderpand en daarmee verbonden verplichtingen

	31/12/21		31/12/22	
(In duizend EUR)	Matchende verplichtingen, voorwaardelijke verplichtingen of uitgeleende effecten	Activa, ontvangen onderpand en uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van gedekte obligaties en bezwaarde ABS	Matchende verplichtingen, voorwaardelijke verplichtingen of uitgeleende effecten	Activa, ontvangen onderpand en uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van gedekte obligaties en bezwaarde ABS
Boekwaarde van geselecteerde financiële verplichtingen	1.203.327	467.635	1.941.551	1.857.630

4. Overdracht van financiële activa die niet in aanmerking komen voor een verwijdering uit de geconsolideerde balans

31/12/21 (In duizend EUR)	Boekwaarde van de overgedragen activa	Boekwaarde van daarmee samenhangende verplichtingen
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	0	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	1.569.236	1.580.081
Eigen vermogensinstrumenten	0	0
Derivaten	0	0
TOTAAL	1.569.236	1.580.081

31/12/22 (In duizend EUR)	Boekwaarde van de overgedragen activa	Boekwaarde van daarmee samenhangende verplichtingen
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	0	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	965.390	1.020.451
Eigen vermogensinstrumenten	0	0
Derivaten	0	0
TOTAAL	965.390	1.020.451

Terugkoopovereenkomsten

Belfius Insurance gebruikt terugkoopovereenkomsten als financieringstransacties waarbij effecten worden verkocht aan een marktpartij in ruil voor cash en waarbij de overgedragen effecten op termijn teruggekocht worden.

De terugkoopovereenkomsten worden afgesloten onder de algemene voorwaarden opgenomen in de toepasselijke Global Master Repurchase Agreement. De marktpartijen zijn onderworpen aan het kredietrisico-proces zoals beschreven in het beheersverslag.

Gezien nagenoeg alle risico's en voordelen van de overgedragen effecten worden behouden, blijven bijgevolg de effecten op de balans van Belfius. De ontvangen cash bekomen onder deze transactie wordt opgenomen als een verplichting.

Vermits de tegenpartij, in geval van default, niet uitsluitend verhaal heeft op de overgedragen activa, maar op de volledige schuld, zijn de kolommen "verplichtingen die alleen een beroep kunnen doen op de overgedragen activa" hierop niet van toepassing.

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

Betrokken bedragen zijn immaterieel.

6. Saldering

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

A. Financiële activa die het voorwerp uitmaken van saldering

Nihil.

B. Financiële verplichtingen die het voorwerp uitmaken van saldering

31/12/21 (In duizend EUR)	Brutobedrag geboekte financiële verplichtingen	Nettobedrag financiële verplichtingen opgenomen in de balans	Bedragen niet gesaldeerd in de balans		Nettobedrag
			Financieel instrument	Collateral (effecten + cash) gegeven	
Repo-overeenkomsten onder master netting-overeenkomsten	1.580.081	1.580.081	0	1.570.517	9.564
TOTAAL	1.580.081	1.580.081	0	1.570.517	9.564

31/12/22 (In duizend EUR)	Brutobedrag geboekte financiële verplichtingen	Nettobedrag financiële verplichtingen opgenomen in de balans	Bedragen niet gesaldeerd in de balans		Nettobedrag
			Financieel instrument	Collateral (effecten + cash) gegeven	
Repo-overeenkomsten onder master netting-overeenkomsten	1.020.451	1.020.451	0	965.390	55.061
TOTAAL	1.020.451	1.020.451	0	965.390	55.061

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

1. 2021

A. Actief

(In duizend EUR)	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald	Gelopen rente	Aanpassingen naar reële waarde en marktwaarde van derivaten	Waardevermindering	Totaal
Kas en tegoeden bij centrale banken	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	395.618	0	0	0	0	18.040	(400)	0	0	413.258
Leningen en voorschotten	0	107.058	88.376	286.698	4.431.506	5.246	12.904	145	(13.672)	4.918.262
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	0	615.089	748.259	1.965.695	5.091.978	1.436.430	158.549	755.269	(961)	10.770.308
Derivaten							0	38	0	38
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten						4.245.672				4.245.672
Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie						52.792				52.792
Materiële vaste activa						565.637				565.637
Immateriële activa						50.580				50.580
Goodwill						5.762				5.762
Belastingvorderingen lopend boekjaar						5.843				5.843
Uitgestelde belastingvorderingen						17.485				17.485
Overige activa	156	145.679	121.660	49.181	60.512	128.228	0	0	(744)	504.673
TOTAAL VAN HET ACTIEF	395.774	867.826	958.295	2.301.574	9.583.997	6.531.715	171.053	755.452	(15.376)	21.550.310
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	0	0	0	0	36.070	0	0	0	36.070
Derivaten	0	0	0	0	0	1.322.285	0	0	0	1.322.285
BUITENBALANS	0	0	0	0	0	1.358.355	0	0	0	1.358.355
TOTAAL RENTEHERZIENINGSRISICO	395.774	867.826	958.295	2.301.574	9.583.997	7.890.070	171.053	755.452	(15.376)	22.908.665

B. Verplichtingen

(In duizend EUR)	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald	Gelopen rente	Aanpassingen naar reële waarde en marktwaarde van derivaten	Waardevermindering	Totaal
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	0	1.580.900	0	8.914	172.613	0	(693)	0	0	1.761.733
Schulden en deposito's	0	0	0	0	0	135	0	0	0	135
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	67	0	0	0	0	0	0	0	67
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten						4.245.672			0	4.245.672
Derivaten							0	16.658	0	16.658
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	0	0	0	0	0	12.197.521			0	12.197.521
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	0	0	0	0	0	196.167	0	0	631	196.798
Achtergestelde schulden	0	100.000	0	0	420.000	42.768	20.197	0	0	582.965
Belastingverplichtingen lopend boekjaar						12.446			0	12.446
Uitgestelde belastingverplichtingen						13.300			0	13.300
Overige verplichtingen	166	212.643	10.422	1.201	0	124.820	0	0	0	349.253
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	166	1.893.609	10.422	10.115	592.613	16.832.828	19.504	16.658	631	19.376.547
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	0	0	0	0	24.197	0	0	0	24.197
BUITENBALANS	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**24.197**	**0**	**0**	**0**	**24.197**
TOTAAL RENTEHERZIENINGSRISICO	166	1.893.609	10.422	10.115	592.613	16.857.025	19.504	16.658	631	19.400.743

C. Nettopositie

(In duizend EUR)	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald
Sensitiviteitsgap in de balans	395.608	(1.025.783)	947.873	2.291.459	8.991.384	(8.966.955)

Het reële rente-risico van Belfius Insurance wordt beheerd op basis van meer geavanceerde hypotheses. (Zie toelichting 9.5. Marktrisico en balansbeheer).

2. 2022

A. Actief

(In duizend EUR)	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald	Gelopen rente	Aanpassingen naar reële waarde en marktwaarde van derivaten	Waardevermindering	Totaal
Kas en tegoeden bij centrale banken	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	453.418	20.539	1.000	2.500	0	29	(141)	0	0	477.344
Leningen en voorschotten	0	158.686	53.360	278.814	4.348.822	6.461	12.452	(7.960)	(13.866)	4.836.770
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	0	180.915	559.840	1.659.006	5.202.908	1.646.386	134.207	(242.554)	(9.164)	9.131.546
Derivaten							0	17.282	0	17.282
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten						3.969.934				3.969.934
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico								0		0
Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie						49.388				49.388
Materiële vaste activa						534.830				534.830
Immateriële activa						56.788				56.788
Goodwill						5.762				5.762
Belastingvorderingen lopend boekjaar						8.917				8.917
Uitgestelde belastingvorderingen						116.383				116.383
Overige activa	224	152.707	62.676	54.036	59.498	142.305	0	0	(992)	470.454
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten						0		0	0	0
TOTAAL VAN HET ACTIEF	453.643	512.847	676.877	1.994.356	9.611.229	6.537.182	146.518	(233.231)	(24.022)	19.675.398
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	0	0	0	0	6.153	0	0	0	6.153
Derivaten	0	0	0	0	0	1.322.285	0	0	0	1.322.285
BUITENBALANS	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1.328.439**	**0**	**0**	**0**	**1.328.439**
TOTAAL RENTEHERZIENINGSRISICO	453.643	512.847	676.877	1.994.356	9.611.229	7.865.620	146.518	(233.231)	(24.022)	21.003.837

B. Verplichtingen

(In duizend EUR)	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald	Gelopen rente	Aanpassingen naar reële waarde en marktwaarde van derivaten	Waardevermindering	Totaal
Kas en tegoeden van centrale banken	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	0	525.508	493.084	12.277	191.624	10.890	2.068	0	0	1.235.452
Schulden en deposito's	0	0	0	0	0	83	0	0	0	83
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	0	0	0	4.927	0	2	0	0	4.929
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten						3.969.934			0	3.969.934
Derivaten							0	69	0	69
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico								0	0	0
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	0	0	0	0	0	11.503.472			0	11.503.472
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	0	0	0	0	0	192.682	0	0	190	192.873
Achtergestelde schulden	0	100.000	0	250.000	170.000	42.768	21.875	0	0	584.643
Belastingverplichtingen lopend boekjaar						10.512			0	10.512
Uitgestelde belastingverplichtingen						144			0	144
Overige verplichtingen	14	203.725	9.840	575	11	132.621	0	0	0	346.785
Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	14	829.233	502.924	262.852	366.562	15.863.107	23.945	69	190	17.848.896
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	7.904	0	0	0	975.295	0	0	0	983.199
Derivaten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BUITENBALANS	**0**	**7.904**	**0**	**0**	**0**	**975.295**	**0**	**0**	**0**	**983.199**
TOTAAL RENTEHERZIENINGSRISICO	14	837.136	502.924	262.852	366.562	16.838.402	23.945	69	190	18.832.095

C. Nettopositie

(In duizend EUR)	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald
Sensitiviteitsgap in de balans	453.629	(324.289)	173.953	1.731.504	9.244.667	(8.972.782)

Het reële rente-risico van Belfius Insurance wordt beheerd op basis van meer geavanceerde hypotheses. (Zie toelichting 9.5. Marktrisico en balansbeheer).

9.5. Marktrisico en balansbeheer

Voor meer informatie betreffende het marktrisico verwijzen we naar het deel "Risicobeheer" van het beheersverslag sectie Marktrisico.

1. Balansbeheer (ALM)

A. Renterisico

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

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

De Earnings-at-risk-indicatoren capteren het kortetermijneffect van de rentewijzigingen op de opbrengsten van de verzekeraar. Daarom kunnen, indirect via de rentabiliteit, rentewijzigingen ook een kortetermijneffect hebben op de solvabiliteit. Een stijging met 50 bp van de rente heeft een positieve weerslag op de netto-renteopbrengsten (vóór belastingen) van +4 miljoen EUR.

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Economische waarde (+10 bp)	8.332	382
Earnings at risk (+50 bp)	4.354	4.392

B. Vastgoed - rechtstreekse eigendom

	31/12/21	31/12/22
(In duizend EUR)	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs
Marktwaarde	763.202	720.198
Schok 15% (negatief)	(114.480)	(108.030)

2. Obligatieportefeuille

A. Uitstaande nominale bedragen

	31/12/21			31/12/22		
(In duizend EUR)	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies
Obligatieportefeuille (nominale waarde)	4.879.391	2.919.120	159.057	4.081.675	3.109.934	33.384
Beleggingsfondsen (marktwaarde)			498.097			844.001

B. Rentegevoeligheid

	31/12/21			31/12/22		
(In duizend EUR)	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies
Basispuntgevoeligheid	(5.063)	(3.040)	(140)	(2.958)	(1.860)	(27)

De rentegevoeligheid voor een stijging van 1 bp van de obligatieportefeuille bedroeg -5 miljoen EUR op eind 2022, deze is onderdeel van het globale ALM-beheer van de verzekeringsmaatschappijen.

C. Gevoeligheid voor kredietspreads

Onderstaande tabel geeft de gevoeligheid voor kredietspread weer van de obligatieportefeuille ten gevolge van een spreadverhoging met 1 basispunt.

	31/12/21			31/12/22		
(In duizend EUR)	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies
Basispuntgevoeligheid	(5.138)	(3.055)	(133)	(3.149)	(2.111)	(92)

D. Schok Aandelenrisico 30% (negatief)

Betreft aandelenschok op beleggingsfondsen.

	31/12/21	31/12/22
(In duizend EUR)	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
Schok 30% (negatief)	(58.177)	(74.863)

3. Genoteerde aandelen en vastgoed

	31/12/21	31/12/22
(In duizend EUR)	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
Marktwaarde - genoteerde aandelen & gelijkgestelde	407.602	277.322
Marktwaarde - genoteerd vastgoed	255.182	97.448
Schock 30% (negatief)	(198.835)	(112.431)
VaR (99 %, 10 dagen)	57.916	47.999

9.6. Liquiditeitsrisico

De liquiditeit wordt beheerd door specifieke richtlijnen en een specifiek kader m.b.t. het Liquidity Risk Management. Wij verwijzen ook naar het beheersverslag voor een gedetailleerde beschrijving.

Belfius Insurance houdt een aanzienlijk bedrag aan niet bezwaarde activa aan die beleenbaar zijn bij de Europese Centrale Bank (ECB). Specifiek wil dit zeggen dat de maatschappij minstens 40% van haar obligatieportefeuille in overheidsobligaties belegt, die kunnen worden gebruikt voor repo's in het kader van haar liquiditeitsbeheer.

Uitsplitsing volgens resterende looptijd tot vervaldag

Activa en verplichtingen worden uitgesplitst over de verschillende periodes volgens de contractuele kasstroomkarakteristieken.

We maken geen bedragen bekend voor vervroegde terugbetalingsdata, als zodanig hebben we gebruik gemaakt van de contractuele vervaldag voor deze tabel.

1. 2021

A. Actief

(In duizend EUR)	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio						Gelopen rente	Aanpassingen naar reële waarde en marktwaarde van derivaten	Waardevermindering	Totaal
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald				
Kas en tegoeden bij centrale banken	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	395.618	0	0	0	0	18.040	(400)	0	0	413.258
Leningen en voorschotten	0	107.058	88.376	286.698	4.431.506	5.246	12.904	145	(13.672)	4.918.262
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	0	615.089	748.259	1.965.695	5.091.978	1.436.430	158.549	755.269	(961)	10.770.308
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	0	0	0	0	0	4.245.672	0	0	0	4.245.672
Derivaten	0	0	0	0	0	0	0	38	0	38
Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie	0	0	0	0	0	52.792	0	0	0	52.792
Materiële vaste activa	0	0	0	0	0	565.637	0	0	0	565.637
Immateriële activa	0	0	0	0	0	50.580	0	0	0	50.580
Goodwill	0	0	0	0	0	5.762	0	0	0	5.762
Belastingvorderingen lopend boekjaar	0	0	0	0	0	5.843	0	0	0	5.843
Uitgestelde belastingvorderingen	0	0	0	0	0	17.485	0	0	0	17.485
Overige activa	156	145.679	121.660	49.181	60.512	128.228	0	0	(744)	504.673
TOTAAL VAN HET ACTIEF	**395.774**	**867.826**	**958.295**	**2.301.574**	**9.583.997**	**6.531.715**	**171.053**	**755.452**	**(15.376)**	**21.550.310**
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	0	0	0	0	36.070	0	0	0	36.070
KASSTROOM UIT DERIVATEN EN HANDEL VOLGENS STANDAARDMARKTCONVENTIES	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**36.070**	**0**	**0**	**0**	**36.070**
TOTAAL	**395.774**	**867.826**	**958.295**	**2.301.574**	**9.583.997**	**6.567.785**	**171.053**	**755.452**	**(15.376)**	**21.586.380**

B. Verplichtingen

(In duizend EUR)	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio						Gelopen rente	Aanpassingen naar reële waarde en marktwaarde van derivaten	Waardevermindering	Totaal
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald				
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	0	1.580.900	0	8.914	172.613	135	(693)	0	0	1.761.868
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	67	0	0	0	0	0	0	0	67
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	0	0	0	0	0	4.245.672	0	0	0	4.245.672
Derivaten	0	0	0	0	0	0	0	16.658	0	16.658
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	0	0	0	0	0	196.167	0	0	631	196.798
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	0	332.442	990.522	3.658.931	7.215.626	0	0	0	0	12.197.521
Achtergestelde schulden	0	100.000	0	0	420.000	42.768	20.197	0	0	582.965
Belastingverplichtingen lopend boekjaar	0	0	0	0	0	12.446	0	0	0	12.446
Uitgestelde belastingverplichtingen	0	0	0	0	0	13.300	0	0	0	13.300
Overige verplichtingen	166	212.643	10.422	1.201	0	124.820	0	0	0	349.253
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	**166**	**2.226.051**	**1.000.944**	**3.669.046**	**7.808.238**	**4.635.307**	**19.504**	**16.658**	**631**	**19.376.547**
Kern eigen vermogen	0	0	0	0	0	1.817.072	0	0	0	1.817.072
Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	0	0	0	0	0	324.323	0	0	0	324.323
EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**2.141.395**	**0**	**0**	**0**	**2.141.395**
Minderheidsbelang						32.369				32.369
Totaal eigen vermogen	0	0	0	0	0	2.173.763	0	0	0	2.173.763
Totaal verplichtingen en eigen vermogen	166	2.226.051	1.000.944	3.669.046	7.808.238	6.809.071	19.504	16.658	631	21.550.310
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	0	0	0	0	24.197	0	0	0	24.197
KASSTROOM UIT DERIVATEN EN HANDEL VOLGENS STANDAARD-MARKTCONVENTIES	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**24.197**	**0**	**0**	**0**	**24.197**
TOTAAL	**166**	**2.226.051**	**1.000.944**	**3.669.046**	**7.808.238**	**6.833.267**	**19.504**	**16.658**	**631**	**21.574.507**

C. Totaal voor liquiditeitsgap

(In duizend EUR)	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio					
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald
Totaal voor liquiditeitsgap	395.608	(1.358.225)	(42.649)	(1.367.472)	1.775.758	(265.482)

2. 2022
A. Actief

(In duizend EUR)	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio						Gelopen rente	Aanpassingen naar reële waarde en marktwaarde van derivaten	Waardevermindering	Totaal
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald				
Kas en tegoeden bij centrale banken	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	453.418	20.539	1.000	2.500	0	29	(141)	0	0	477.344
Leningen en voorschotten	0	158.686	53.360	278.814	4.348.822	6.461	12.452	(7.960)	(13.866)	4.836.770
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	0	180.915	559.840	1.659.006	5.202.908	1.646.386	134.207	(242.554)	(9.164)	9.131.546
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	0	0	0	0	0	3.969.934	0	0	0	3.969.934
Derivaten	0	0	0	0	0	0	0	17.282	0	17.282
Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie	0	0	0	0	0	49.388	0	0	0	49.388
Materiële vaste activa	0	0	0	0	0	534.830	0	0	0	534.830
Immateriële activa	0	0	0	0	0	56.788	0	0	0	56.788
Goodwill	0	0	0	0	0	5.762	0	0	0	5.762
Belastingvorderingen Lopend boekjaar	0	0	0	0	0	8.917	0	0	0	8.917
Uitgestelde belastingvorderingen	0	0	0	0	0	116.383	0	0	0	116.383
Overige activa	224	152.707	62.676	54.036	59.498	142.305	0	0	(992)	470.454
TOTAAL VAN HET ACTIEF	453.643	512.847	676.877	1.994.356	9.611.229	6.537.182	146.518	(233.231)	(24.022)	19.675.398
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	0	0	0	0	6.153	0	0	0	6.153
KASSTROOM UIT DERIVATEN EN HANDEL VOLGENS STANDAARD-MARKTCONVENTIES	0	0	0	0	0	6.153	0	0	0	6.153
TOTAAL	453.643	512.847	676.877	1.994.356	9.611.229	6.543.335	146.518	(233.231)	(24.022)	19.681.551

B. Verplichtingen

(In duizend EUR)	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio						Gelopen rente	Aanpassingen naar reële waarde en marktwaarde van derivaten	Waardevermindering	Totaal
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald				
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	0	525.508	493.084	12.277	191.624	10.973	2.068	0	0	1.235.535
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	0	0	0	4.927	0	2	0	0	4.929
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	0	0	0	0	0	3.969.934	0	0	0	3.969.934
Derivaten	0	0	0	0	0	0	0	69	0	69
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	0	0	0	0	0	192.682	0	0	190	192.873
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	0	273.788	814.915	3.110.784	7.337.811	0	0	0	0	11.537.298
Achtergestelde schulden	0	100.000	0	250.000	170.000	42.768	21.875	0	0	584.643
Belastingverplichtingen lopend boekjaar	0	0	0	0	0	10.512	0	0	0	10.512
Uitgestelde belastingverplichtingen	0	0	0	0	0	144	0	0	0	144
Overige verplichtingen	14	203.725	9.840	575	11	132.621	0	0	0	346.785
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	**14**	**1.103.021**	**1.317.839**	**3.373.636**	**7.704.374**	**4.359.635**	**23.945**	**69**	**190**	**17.882.722**
Kern eigen vermogen	0	0	0	0	0	1.910.466	0	0	0	1.910.466
Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	0	0	0	0	0	(118.069)	0	0	0	(118.069)
EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1.792.397**	**0**	**0**	**0**	**1.792.397**
Minderheidsbelang						34.106				34.106
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1.826.502**	**0**	**0**	**0**	**1.826.502**
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN	**14**	**1.103.021**	**1.317.839**	**3.373.636**	**7.704.374**	**6.186.137**	**23.945**	**69**	**190**	**19.709.224**
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	7.904	0	0	0	975.295	0	0	0	983.199
KASSTROOM UIT DERIVATEN EN HANDEL VOLGENS STANDAARD-MARKTCONVENTIES	**0**	**7.904**	**0**	**0**	**0**	**975.295**	**0**	**0**	**0**	**983.199**
TOTAAL	**14**	**1.110.924**	**1.317.839**	**3.373.636**	**7.704.374**	**7.161.432**	**23.945**	**69**	**190**	**20.692.423**

C. Totaal voor liquiditeitsgap

(In duizend EUR)	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio					
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald
Totaal voor liquiditeitsgap	453.629	(598.078)	(640.962)	(1.379.280)	1.906.856	(618.097)

9.7. Valutarisico en wisselkoersen

1. Valutarisico

	31/12/21			
(In duizend EUR)	USD	Andere	EUR	Totaal
Totaal van het actief	350	57.202	21.492.758	21.550.310
Totaal van de verplichtingen	0	0	19.376.547	19.376.547
Totaal eigen vermogen	(76)	5.880	2.167.959	2.173.763
Waarvan niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	(76)	4.509	319.889	324.323
Waarvan overig eigen vermogen	0	1.371	1.848.070	1.849.441
NETTO IN DE BALANS OPGENOMEN POSITIE	425	51.322	(51.747)	
DE NETTOPOSITIE	425	51.322	(51.747)	

	31/12/22			
(In duizend EUR)	USD	Andere	EUR	Totaal
Totaal van het actief	373	45.106	19.629.919	19.675.398
Totaal van de verplichtingen	0	0	17.848.896	17.848.896
Totaal eigen vermogen	(53)	1.994	1.824.561	1.826.502
Waarvan niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	(53)	(1.035)	(116.982)	(118.069)
Waarvan overig eigen vermogen	0	3.029	1.941.543	1.944.572
NETTO IN DE BALANS OPGENOMEN POSITIE	425	43.112	(43.538)	
DE NETTOPOSITIE	425	43.112	(43.538)	

Afhankelijk van de waardering van het actief worden valutakoerswinsten en -verliezen opgenomen in de winst- en verliesrekening "Nettowinst uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening" of in overige onderdelen van het totaalresultaat. Voor meer informatie verwijzen wij naar de waarderingsregels.

2. Wisselkoersen

		31/12/21		31/12/22	
		Slotkoers	Gemiddelde koers	Slotkoers	Gemiddelde koers
Australische Dollar	AUD	1,5658	1,5775	1,5773	1,5178
Canadese Dollar	CAD	1,4389	1,4786	1,4480	1,3702
Zwitserse Frank	CHF	1,0369	1,0795	0,9862	1,0009
Tsjechische Kroon	CZK	24,8595	25,6282	24,1480	24,5330
Deense Kroon	DKK	7,4366	7,4368	7,4364	7,4392
Euro	EUR	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
Brits Pond	GBP	0,8399	0,8581	0,8869	0,8543
Hongkongse Dollar	HKD	8,8626	9,1790	8,3150	8,2264
Hongaarse Forint	HUF	369,0950	358,5446	400,6050	392,8638
Israëlische Sjekel	ILS	3,5250	3,8123	3,7588	3,5459
Japanse Yen	JPY	130,7700	130,3296	141,0050	138,2521
Mexicaanse Peso	MXN	23,2119	24,0423	20,7325	21,0577
Noorse Kroon	NOK	10,0256	10,1802	10,5326	10,1229
Nieuw-Zeelandse Dollar	NZD	1,6613	1,6729	1,6897	1,6628
Zweedse Kroon	SEK	10,2894	10,1635	11,1187	10,6587
Singaporese Dollar	SGD	1,5329	1,5853	1,4317	1,4479
Nieuwe Turkse Lire	TRY	15,1595	10,8164	19,9625	17,4756
Amerikaanse Dollar	USD	1,1365	1,1807	1,0668	1,0505

9.8. Verzekeringsrisico

1. Definitie

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

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

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

- het mortaliteitsrisico is het risico dat de sterfte toeneemt. Het geldt voor alle verbintenissen waarvoor de verwachte te betalen prestaties toenemen in geval van een stijging van de mortaliteit;
- het levensduurrisico: dat is het tegengestelde van het mortaliteitsrisico; het geldt voor de contracten waarvoor een daling van de mortaliteit zou leiden tot een stijging van de verwachte betalingen (bv. pensioencontracten). Verbeteringen in medische behandelingen die de levensverwachting zouden kunnen verhogen zonder de arbeidsgeschiktheid te herstellen, zouden ertoe kunnen leiden dat de frequentie van het levensduurrisico hoger ligt dan momenteel geobserveerd;
- het morbiditeitrisico of invaliditeitsrisico slaat op het risico op verlies of een nadelige evolutie van de verwachte prestaties, te wijten aan veranderingen met betrekking tot het niveau, de trend of de volatiliteit van de invaliditeitsgraad;
- het afkooprisico inzake Leven wordt omschreven als het risico op verlies of toename van de prestaties dat te wijten is aan een verschil tussen de effectieve uitoefening van de contractuele opties van de verzekerde en de verwachte uitoefening. De term "opties" moet worden gezien in de ruime zin van het woord: de deelmodule omvat de opties inzake afkoop, opzegging en premiereductie, maar ook van uitbreiding van de waarborgen. Voor bepaalde contracten kan de uitoefening voordelig zijn voor de instelling, voor andere zal dat leiden tot een verlies. Deze deelmodule omvat daarom twee scenario's: één waarvoor de opties vaker dan verwacht zullen worden uitgeoefend dan voorzien, en een andere waarvoor dat minder het geval zal zijn;
- het risico met betrekking tot de beheerskosten stemt overeen met het risico dat de beheerskosten hoger zullen komen te liggen dan verwacht doordat ze een hogere inflatie ondergaan dan ingeschat;
- het risico op een herziening geldt enkel voor herzienbare annuïteiten waarvan de bedragen in negatieve zin kunnen evolueren voor de Verzekeraar als gevolg van een verandering van de wetgeving of de gezondheidstoestand van de verzekerde;
- het catastroferisico is beperkt tot de contracten waarvoor een onmiddellijke en drastische stijging van de mortaliteit een stijging van de uitbetalingen met zich zou brengen.

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

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

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

2. Beheer van het verzekeringsrisico

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

- soorten en kenmerken van de verzekeringsactiviteiten die Belfius Insurance bereid is om te beheren;
- selectiecriteria van de risico's die in overeenstemming zijn met de risicobereidheid;
- de manier waarop er toezicht wordt gehouden op de effectieve onderschrijving;

- de afstemming tussen aan de ene kant de geïnde verzekeringspremies en aan de andere kant de te betalen schadegevallen die bij de gedragen kosten worden geteld;
- de identificatie van de risico's die voortvloeien uit de verbintenissen van Belfius Insurance, met inbegrip van de impliciete opties en het kapitaal dat wordt gewaarborgd door de verzekeringsproducten; en
- het aanleggen van voorzieningen voor de schadegevallen.

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

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

Dit zijn de herverzekeringsfuncties:

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

3. Sensitiviteiten

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

Gelet op de lage marktrente is de waarde van de technische voorzieningen groter dan de afkoopwaarde, wat leidt tot een negatieve impact op het eigen vermogen in geval van een verlaging van het afkooppercentage.

De herziening van de kosten assumpties heeft een negatieve impact op de beschikbare financiële middelen.

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

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

Onderschrijvingsrisico Leven: scenario dat overeenkomt met[1]

	Impact op de beschikbare financiële middelen vóór belastingen	
(In miljoen EUR)	31/12/21	31/12/22
Een toename van 15% sterftecijfers	(46,6)	(35,8)
Een toename van 10% van de kosten + 1% inflatie	(216,9)	(217,3)
Een daling van 10% afkopen	(17,6)	3,50

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

Onderschrijvingsrisico Niet-Leven: scenario dat overeenkomt met[1]

	Impact op het resultaat vóór belastingen	
(In miljoen EUR)	31/12/21	31/12/22
Een stijging van 10% van de administratieve kosten	(9,4)	(10,5)
Een toename van 5% in schades	(22,5)	(23,0)

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

4. Evolutie van de schadegevallen

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

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

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

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

Onderstaande tabel toont voor Belfius Insurance NV en Corona NV de evolutie sinds 2012 van de som op het einde van het jaar van de totale kosten voor de schadegevallen die zich op jaarbasis hebben voorgedaan.

Schadelast (exclusief herverzekering en interne kosten)

(In duizend EUR)	Voorvalsjaar										
Afwikkelingsjaar	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**
Raming aan het einde van het voorvalsjaar	366.403	365.798	415.445	389.632	427.822	417.069	441.459	452.780	394.673	597.457	496.612
1 jaar later	350.517	324.524	392.976	361.479	402.910	396.145	431.019	438.787	379.779	541.923	
2 jaar later	334.313	312.883	381.044	353.512	385.904	377.854	430.883	432.209	367.750		
3 jaar later	329.882	306.454	374.836	351.551	379.367	377.418	428.287	423.836			
4 jaar later	328.046	303.051	371.983	345.737	374.251	391.779	421.346				
5 jaar later	323.899	301.179	369.929	346.817	378.007	381.219					
6 jaar later	319.633	297.842	370.320	347.091	371.046						
7 jaar later	317.895	295.826	369.063	339.664							
8 jaar later	313.659	296.886	361.487								
9 jaar later	315.012	289.755									
10 jaar later	311.817										

(In duizend EUR)											
Huidige raming	311.817	289.755	361.487	339.664	371.046	381.219	421.346	423.836	367.750	541.923	496.612
Cumulatieve betalingen	(281.491)	(263.789)	(326.005)	(291.216)	(312.748)	(303.247)	(332.745)	(334.496)	(277.650)	(362.769)	(230.325)
Huidige voorzieningen	30.327	25.966	35.482	48.448	58.298	77.972	88.602	89.341	90.100	179.153	266.287

(In duizend EUR)	
Voorzieningen (vanaf 2012)	989.976
Voorzieningen (tot 2012)	194.181
Interne kosten	49.028
Aangenomen zaken	17.834
TOTAAL[1]	**1.251.020**

(1) Schadereserve 31/12/2022 - toelichting 6.3.2.

X. Toelichtingen met betrekking tot belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring en lijst van de dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Belfius Insurance

10.1. Belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring

(Alleen de wijzigingen die een materieel effect hebben (d.w.z. een impact van meer dan 1% van het balanstotaal en/of resultaat) zijn vermeld.).

1. Op 31 december 2021

Belfius Insurance injecteerde in 2021 een bijkomend bedrag van 2 miljoen EUR in Jaimy, waardoor haar participatie steeg tot 92,07%. Daarnaast heeft Belfius Insurance ook een bijkomend bedrag van 3 miljoen EUR ingebracht in Jane, waardoor haar participatie steeg tot 92,67%. Deze investeringen zorgen ervoor dat de entiteiten zich verder kunnen ontwikkelen en commercieel kunnen uitbreiden in hun respectievelijke markten.

Belfius Insurance verwierf in februari 2021 een belang van 100% in de vastgoedvennootschap Alysea, voor een totaalbedrag van 37 miljoen EUR.

Belfius Insurance richtte in juni 2021 een investeringfonds, Belfius Euro Loans, op met een kapitaal van 10 miljoen EUR. Belfius Euro Loans investeert in leningen aan Europese kredietnemers met een lagere kredietscore. Belfius heeft 99,99% van de aandelen. De investering wordt volledig geconsolideerd sinds juni 2021.

M80 Capital, een participatie geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode, werd gedeconsolideerd in maart 2021 omdat het belang van Belfius Insurance verwaterde tot 18,7%.

2. Op 31 december 2022

In januari 2022 verwierf Belfius Insurance een belang van 100% in de vastgoedvennootschap MC^2 voor een bedrag van 18 miljoen EUR.

Belfius Insurance heeft in juni 2022 de dochteronderneming Alysea (een vastgoedonderneming die investeert in een rusthuis in Luxemburg) verkocht voor een totaalbedrag van 52 miljoen EUR.

Belfius Insurance verwierf in oktober 2022 een belang van 25% in Land Investment Vehicle (LIVe), een vastgoedinvestering in samenwerking met Ethias en Eiffage, voor een totaalbedrag van 1,5 miljoen EUR. De investering wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

Belfius Insurance investeerde een bijkomend bedrag van 1,7 miljoen EUR in Jaimy. Deze investering zorgt ervoor dat Jaimy zich verder kan ontwikkelen en commercieel kan uitbreiden. De participatie van Belfius Insurance in Jaimy bedraagt 91,08% eind 2022.

10.2. Overnames en overdrachten van geconsolideerde ondernemingen

1. Voornaamste acquisities

A. Jaar 2021

Belfius Insurance verwierf in februari 2021 een belang van 100% in de vastgoedvennootschap Alysea, voor een totaalbedrag van 37 miljoen EUR.

Belfius Insurance richtte in juni 2021 een investeringfonds, Belfius Euro Loans, op met een kapitaal van 10 miljoen EUR. Belfius heeft 99,99% van de aandelen. De investering wordt volledig geconsolideerd sinds juni 2021.

De activa en passiva geven het volgende beeld op moment van aankoop:

	2021	
(In duizend EUR)	**Alysea**	**Belfius Euro Loans**
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	305	10.001
Leningen en voorschotten		8.638
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten		
Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie		
Materiële vaste activa	46.878	
Belastingvorderingen		3
Overige activa	13	
Schulden en deposito's	(10.020)	
Belastingverplichtingen	(8)	0
Overige verplichtingen	(28)	(8.641)
NETTO ACTIVA	**37.139**	**10.001**
Groepsaandeel	37.139	10.000
Aankoopprijs (in cash)	37.139	10.000
Min: transactiekosten		
Min: geldmiddelen en equivalenten in de aangekochte dochter	(305)	(10.001)
NETTO CASH UITSTROOM BIJ AANKOOP	**36.834**	**(1)**

B. Jaar 2022

In januari 2022 verwierf Belfius Insurance een belang van 100% in de vastgoedvennootschap MC² voor een bedrag van 8 miljoen EUR, gevolgd door een kapitaalverhoging van 10 miljoen EUR.

Belfius Insurance verwierf in oktober 2022 een belang van 25% in Land Investment Vehicle (LIVe), een vastgoedinvestering in samenwerking met Ethias en Eiffage, voor een totaalbedrag van 1,5 miljoen EUR. De investering wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

De activa en passiva geven het volgende beeld op moment van aankoop:

	2022	
(In duizend EUR)	MC²	Land Investment Vehicle
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	901	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	0	0
Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie	0	1.550
Materiële vaste activa	40.755	0
Belastingvorderingen	48	0
Overige activa	661	0
Schulden en deposito's	(22.436)	0
Uitgegeven schuldbewijzen	(1.428)	0
Belastingverplichtingen	(146)	0
Overige verplichtingen	(554)	0
NETTO ACTIVA	**17.801**	**1.550**
Groepsaandeel	17.800	1.550
Reeds in bezit van de groep	0	0
Aankoopprijs (in cash)	17.760	1.550
Min: transactiekosten	0	0
Min: geldmiddelen en equivalenten in de aangekochte dochter	(1.105)	0
NETTO CASH UITSTROOM BIJ AANKOOP	**16.655**	**1.550**

2. Voornaamste verkooptransacties

A. Jaar 2021

M80 werd gedeconsolideerd in maart 2021.

	2021
(In duizend EUR)	M80
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	
Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie	15.883
Materiële vaste activa	
Belastingvorderingen	
Overige activa	
Schulden en deposito's	
Belastingverplichtingen	
Overige verplichtingen	
NETTO ACTIVA	**15.883**

B. Jaar 2022

Vastgoedonderneming Alysea werd verkocht in juni 2022.

(In duizend EUR)	2022 Alysea
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	692
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	0
Investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie	0
Materiële vaste activa	45.396
Belastingvorderingen	1.178
Overige activa	0
Schulden en deposito's	0
Belastingverplichtingen	(11)
Overige verplichtingen	(8.045)
NETTO ACTIVA	**39.210**
Groepsaandeel	39.210
Opbrengsten uit verkoop (in cash)	52.129
Min: transactiekosten	0
Min: geldmiddelen en equivalenten in de verkochte dochter	(692)
NETTO CASH INSTROOM BIJ VERKOOP	**51.437**

3. Activa en verplichtingen vervat in groepen die aangehouden worden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

A. Jaar 2021

Op 31 december 2021 werden geen dochterondernemingen geregistreerd als "Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten".

B. Jaar 2022

Op 31 december 2022 werden geen dochterondernemingen geregistreerd als "Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten".

10.3. Lijst van de dochterondernemingen, de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast, de geassocieerde ondernemingen en de ondernemingen waarin de groep ten minste 20% van het kapitaal bezit

1. Lijst van de volledig in de consolidatie opgenomen dochterondernemingen

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%)(1)	Activiteits-code
Belfius Euro Loans	Avenue Kléber 5 75016 Paris	99,99	10
Belfius Insurance Services Finance SA	rue de l'industrie 20 L-8399 Windhof	100	21
Capline NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	74,99	10
Caring people NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	30
Coquelets NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Corona NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	28
Elantis NV	Rue des Clarisses 38 B-4000 Luik	100	6
ImmoActivity NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Immo Malvoz BV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Immo Sint-Michel NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Immo Trèfles BV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Immo Zeedrift NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Interfinance CVBA	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	74,99	10
Jaimy NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	91,08	47
Jane NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	92,67	47
Legros Renier - Les Amarentes Seigneurie de Loverval NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
LFB NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
MC² Development NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Offico Immo NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Philadelphus NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

Er zijn geen belangrijke beperkingen voor de dochterondernemingen op haar vermogen om toegang te krijgen tot of gebruik te maken van activa en om over te gaan tot afwikkeling van verplichtingen van de groep

2. Lijst van de niet-volledig geconsolideerde dochterondernemingen

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%)(1)	Reden van uitsluiting	Activiteits-code
Bureau Laveaux & Martin SPRL	Esplanade Oscar Van de Voorde B-9000 Gent	100	Te verwaarlozen belang	30
Belfius Part NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	99,92	Te verwaarlozen belang	10
Fixxer	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	Te verwaarlozen belang	47
Qualitass NV	Vilvoordsesteenweg 166 B-1850 Grimbergen	100	Te verwaarlozen belang	30
VDL - Interass NV	Brusselsesteenweg 346C B-9090 Melle	100	Te verwaarlozen belang	30

3. Lijst van de ondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%)(1)	Activiteits-code
De Haan Vakantiehuizen NV	Woluwedal 46 B-1200 Sint-Lambrechts-Woluwe	25	31
EPC CVBA (Economie Populaire de Ciney)	Rue Edouard Dinot 32 B-5590 Ciney	61,37	33
Land Investment Vehicle (LIVe) NV	Brugmannlaan 27A B-1060 Sint-Gillis	25	31
Vicinity Affordable Housing Fund CV	Bosrechterstraat 50 B-1170 Watermaal-Bosvoorde	28,52	31

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

4. Lijst van de ondernemingen waarop geen vermogensmutatiemethode wordt toegepast

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%)(1)	Reden van uitsluiting	Activiteits-code
Assurcard NV	Fonteinstraat 1A bus 0301 B-3000 Leuven	20	te verwaarlozen belang	34
Belwing SA	Avenue Maurice Destenay 13 B-4000 Liège	20	te verwaarlozen belang	10
R.E.D. Laboratories NV	Z1. Researchpark 100 B-1731 Zellik	22,20	te verwaarlozen belang	33
Syneco Agence Conseil ASBL	rue des Glaces Nationales 169 B-5060 Sambreville	20	te verwaarlozen belang	47

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

Activiteitscode	
1.	Banken en kredietinstellingen
2.	Privé-spaarkassen
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 / Information Technology
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

10.4. Belangen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten

1. De aard, het doel en de activiteiten van een gestructureerde entiteit

Belfius Insurance' betrokkenheid bij de niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten is voornamelijk vanuit een investeringsperspectief. Het doel van Belfius is een stabiele interestmarge te genereren voor deze investeringen.

Belfius Insurance heeft de volgende blootstellingen uit niet-geconsolideerde entiteiten in haar portefeuille:

- "Mortgage Backed Securities" (MBS): deze gestructureerde entiteiten investeren in residentiële en/of commerciële hypothecaire leningen die gefinancierd worden door middel van de uitgifte van schuldpapier. Belfius Insurance heeft geïnvesteerd in de meest senior tranches.
- "Asset Backed Securities" (ABS): deze entiteiten investeren in leningen, obligaties en/of andere vorderingen die worden gefinancierd door middel van de uitgifte van schuldpapier. Belfius heeft geïnvesteerd in de meest senior tranches.
- Andere gestructureerde entiteiten: voornamelijk financieringsvehikels die obligaties uitgeven teneinde hun moederonderneming te financieren.

Belfius Insurance heeft geen blootstellingen aan verbonden ondernemingen of deelnemingen van haar hoofdaandeelhouder Belfius Bank.

2. Betrokken bedragen

	2021	
(In duizend EUR)	Boekhoudkundige waarde	Kredietrisico
FINANCIËLE ACTIVA	14.517	14.517
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	0	0
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	0	0
Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	0	0
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	11.241	11.241
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	3.276	3.276
Derivaten – Hedge accounting	0	0
FINANCIËLE SCHULDEN	0	0
BUITENBALANSRUBRIEKEN - GEGEVEN	0	0

	2022	
(In duizend EUR)	Boekhoudkundige waarde	Kredietrisico
FINANCIËLE ACTIVA	119.632	119.632
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	0	0
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	0	0
Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	18.492	18.492
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	49.061	49.061
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	52.078	52.078
Derivaten – Hedge accounting	0	0
FINANCIËLE SCHULDEN	0	0
BUITENBALANSRUBRIEKEN - GEGEVEN	0	0

XI. Transacties met verbonden partijen

1. Transacties met verbonden partijen

	Managers op sleutelposities[1]		Moedermaatschappij (Belfius Bank)	
(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22	31/12/21	31/12/22
Leningen[2]	3.274	6.176	2.281.357	1.745.333
waarvan leningen met verminderde kredietwaardigheid fase 3	0	0	0	0
Rentekosten	49	68	(17.530)	3.852
Deposito's en schuldpapier[2]	9.233	9.570	314.020	411.007
Renteopbrengsten	2	4	7.178	22.917
Commissielonen m.b.t. verzekeringsverrichtingen	0	0	(122.081)	(141.205)
Overige inkomsten - netto honoraria	0	0	2	643
Door de groep verstrekte garanties en toegekende verbintenissen[3]	8.939	10.293	2.940.640	2.965.552
Door de groep bekomen garanties en toegekende verbintenissen	0	0	416.392	446.581

	Geassocieerde deelnemingen		Joint ventures waarin de entiteit een deelnemer is	
(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22	31/12/21	31/12/22
Leningen[2]	5.360	5.360	0	0
waarvan leningen met verminderde kredietwaardigheid fase 3	0	0	0	0
Renteopbrengsten	0	0	0	0
Deposito's en schuldpapier[2]	0	0	0	0
Rentekosten	0	0	0	0
Overige inkomsten - netto honoraria	0	0	0	0
Door de groep verstrekte garanties en toegekende verbintenissen[3]	0	0	0	0
Door de groep bekomen garanties en toegekende verbintenissen	0	0	0	0

(1) Managers op sleutelposities omvat de raad van bestuur en het directiecomité, evenals hun kinderen en echtgenoten of samenwonende partner, en de kinderen van deze echtgenoten of samenwonende partner.
(2) Transacties met verbonden partijen worden tegen marktconforme voorwaarden toegekend.
(3) Niet-gebruikte kredietlijnen.

2. Compensaties managers op sleutelposities[1]

(In duizend EUR)	31/12/21	31/12/22
Kortetermijnpersoneelsbeloningen[2]	2.595	2.670
Vergoedingen na uitdiensttreding	0	0
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	638	342
Ontslagvergoedingen	0	1.181
Kosten personeelsbeloningen	0	0

(1) Managers op sleutelposities omvat de raad van bestuur en het directiecomité.
(2) Korte termijn personeelsbeloningen bevatten salarissen, bonussen en andere beloningen. Belfius Insurance NV

Belfius Insurance NV
Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Belfius Insurance NV over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Belfius Insurance NV (de "Vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen de "Groep"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022, alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 28 april 2020, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2022. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep uitgevoerd gedurende 3 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 opgesteld in overeenstemming met de IFRS-standaarden zoals uitgegeven door de International Accounting Standards Board en zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening omvat de geconsolideerde balans op 31 december 2022, alsook de geconsolideerde resultatenrekening, de geconsolideerde staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de geconsolideerde staat van de wijzigingen in eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum evenals de toelichting bestaande uit een overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing. Het totaal van de geconsolideerde balans bedraagt EUR ('000) 19.675.398 en de geconsolideerde resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR ('000) 210.597.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep op 31 december 2022, alsook van haar geconsolideerde resultaten en van haar geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de IFRS-standaarden zoals uitgegeven door de International Accounting Standards Board en zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste opheldering en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Reële waardebepaling van financiële instrumenten gedefinieerd als Niveau 2 en Niveau 3

We verwijzen naar rubrieken III.B "Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat", III.C "Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies", IV.B "In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat", IV.C "In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies" en VI "Derivaten" (actief en verplichtingen) van de geconsolideerde balans in de geconsolideerde jaarrekening en naar de toelichtingen n° 5.4 "Leningen en voorschotten", n° 5.5 "In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten", n° 5.6 "Derivaten" en n° 9.1 "Reële waarde" waarin de reële waarde van financiële instrumenten wordt toegelicht.

Omschrijving

Op 31 december 2022 heeft de Groep:

- Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat voor een bedrag van EUR ('000) 171.152 Niveau 2;
- Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies voor een bedrag van EUR ('000) 203.902 Niveau 2 en EUR ('000) 16.135 Niveau 3.
- In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat voor een bedrag van EUR ('000) 157.850 Niveau 2 en EUR ('000) 440.641 Niveau 3.
- In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies voor een bedrag van EUR ('000) 475.904 Niveau 3.
- Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat voor een bedrag van EUR ('000) 225.290 Niveau 3.
- Derivaten erkend onder de activa voor een bedrag van EUR ('000) 17.282 Niveau 3 en erkend onder de passiva voor een bedrag van EUR ('000) 69 Niveau 3.

De reële waardebepaling van financiële instrumenten ingedeeld in Niveau 2 en 3 is gebaseerd op een hele reeks gegevens. Indien er geen direct waarneembare marktgegevens beschikbaar zijn, worden er inschattingen gemaakt gebaseerd op complexe waarderingsmodellen en die onderhevig zijn aan een hoger beoordelingsniveau.

De reële waardebepaling van financiële instrumenten ingedeeld in Niveau 2 en 3, inclusief complexe financiële instrumenten, vertegenwoordigt een hogere blootstelling aan het risico van onjuiste waardering door gebrek aan direct waarneembare marktgegevens, de complexiteit van bepaalde waarderingsmodellen en de hogere mate van beoordelingsniveau.

Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze Financial Risk Management specialisten hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Inzicht verkrijgen in de processen met betrekking tot de waardering van financiële instrumenten.
- Evaluatie van de opzet en implementatie van de kerncontroles omtrent het waarderingsproces van financiële instrumenten, bv. kerncontroles met betrekking tot de opzet van waarderingsmodellen en de onafhankelijke prijsverificatie.
- Inspectie van modelvalidatierapporten opgesteld door de onafhankelijke validatiefunctie.
- Inspectie van de notulen van relevante comités en de motivering van de hierin opgenomen conclusies die als basis dienen voor onze risicobeoordeling en ter ondersteuning van onze selectie en reikwijdte van onze controleprocedures.
- Onafhankelijke bepaling van de reële waarde van de financiële instrumenten ingedeeld in Niveau 2 en 3 op steekproefbasis.
- Evaluatie van de geschiktheid van de verantwoording en documentatie van de modelprovisies, inclusief aanpassingen aan deze provisies.
- Beoordeling van de adequaatheid van de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

Waardering van technische voorzieningen voor verzekering leven

Wij verwijzen naar de rubriek VIII "Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten" van de geconsolideerde balans in de geconsolideerde jaarrekening en naar de toelichting n° 6.3.1 "Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten – Verzekeringscontracten Leven".

Omschrijving

Op 31 december 2022, heeft de Groep EUR ('000) 10.051.017 aan technische voorzieningen voor verzekeringscontracten Leven. Deze voorzieningen zijn berekend op basis van wettelijk bepaalde actuariële methodes. Deze methodes zijn gebaseerd op vooraf vastgestelde sterftetafels en andere parameters afgeleid uit de contracten. Deze voorzieningen vertegenwoordigen een belangrijke rubriek in de balans van de Groep.

De adequaatheid van de technische voorzieningen voor verzekering leven wordt beoordeeld op basis van een toereikendheidstest. Deze voorzieningen worden verhoogd ten belope van een eventuele ontoereikendheid die zou ontstaan ingevolge de uitvoering van de toereikendheidstest. De actuariële modellen gebruikt in de berekening van de toereikendheidstest zijn complex en de bepaling van de assumpties in deze modellen bevat een hoge mate van beoordeling rekening houdend met het feit dat de assumpties op het niveau van de beste schatting worden gehanteerd (en niet langer de parameters die bepaald zijn in de wet en de contractuele voorwaarden). De beoordeling die gepaard gaat met het bepalen van de assumpties kunnen een significante impact hebben op het resultaat van de toereikendheidstest.

Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze actuarissen en IT-specialisten hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Beoordeling van de opzet, implementatie en toetsing van de doeltreffendheid van de kerncontroles met betrekking tot de actuariële processen voor de bepaling van de technische voorzieningen voor verzekering leven en de toereikendheidstest.
- Beoordeling van de geschiktheid van de actuariële methodes die gehanteerd zijn voor de berekening van de technische voorzieningen voor verzekering leven en van de gehanteerde assumpties.
- Beoordeling van de analyse van de bewegingen van de technische voorzieningen voor verzekering leven voorbereid door het Management (“Fouret analyse”), inclusief de analyse van mogelijke reconciliatieverschillen.
- Herberekening van de technische voorzieningen voor verzekering leven voor een steekproef van levensverzekeringscontracten.
- Beoordeling van de consistentie van de actuariële methodes toegepast voor de toereikendheidstest en of de wijzigingen in de actuariële modellen in lijn zijn met onze inzichten in de ontwikkelingen van de Groep en onze verwachtingen op basis van marktervaring.
- Toetsen van de assumpties die gehanteerd zijn in de toereikendheidstest met waarneembare marktgegevens.
- Beoordeling van de resultaten van de toereikendheidstest, inclusief een vergelijking van de resultaten van de ene verslaggevingsperiode met de andere.
- Inspectie van de rapporten van de actuariële functie en de motivering van de hierin opgenomen conclusies die als basis dienen voor onze risicoanalyse.
- Testen van de volledigheid en juistheid van de gegevens die gebruikt zijn in de berekeningsprocessen en output van de centrale IT-systemen voor de berekening van de technische voorzieningen voor verzekering leven.
- Beoordeling van de adequaatheid van de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

Waardering van technische voorzieningen voor verzekering niet-leven

Wij verwijzen naar de rubriek VIII “Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten” van de geconsolideerde balans in de geconsolideerde jaarrekening en naar de toelichting n° 6.3.2 “Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten – Verzekeringscontracten Niet-Leven”.

Omschrijving

Op 31 december 2022, heeft de Groep EUR (‘000) 1.452.454 aan technische voorzieningen met betrekking tot verzekeringscontracten Niet-Leven. De inschatting van deze voorzieningen is gebaseerd op actuariële methodes en vereist een belangrijke mate van oordeelsvorming aangezien deze gebaseerd is op schadeobservaties uit het verleden, bestaande kennis van gebeurtenissen, verwachtingen met betrekking tot toekomstige ontwikkelingen en de algemene voorwaarden van de relevante verzekeringscontracten.

Er dienen inschattingen gemaakt te worden voor zowel de verwachte schadelast van de gerapporteerde schadegevallen op balansdatum als van de verwachte schadelast voor de schadegevallen die zijn voorgevallen maar niet gerapporteerd werden op balansdatum (“IBNR”). Deze schattingen zijn gevoelig aan verschillende factoren en onzekerheden en vereisen een zeker beoordelingsvermogen in het bepalen van de onderliggende assumpties.

Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze actuarissen en IT-specialisten hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Beoordeling van de opzet, implementatie en toetsing van de doeltreffendheid van de kerncontroles met betrekking tot de actuariële processen voor de bepaling van de technische voorzieningen voor te betalen s chaden voor verzekeringscontracten niet-leven.
- Beoordeling van de consistentie en geschiktheid van de toegepaste actuariële methodes en assumpties voor de belangrijkste productgroepen en een evaluatie of de actuariële modellen in lijn zijn met onze inzichten in de ontwikkeling binnen de Groep en onze verwachtingen afgeleid van marktervaring.
- Beoordeling of de voorzieningen voor te betalen schaden bepaald werden in overeenstemming met het gevoerde reserveringsbeleid.
- Onafhankelijke berekening van de schadevoorzieningen voor de belangrijkste productgroepen op basis van algemeen gehanteerde actuariële methodes voor deze productgroepen. Wij hebben de resultaten van onze onafhankelijke berekening vergeleken met de bedragen bepaald door de Groep, en we hebben onderliggende documentatie bekomen indien betekenisvolle verschillen werden vastgesteld.
- Beoordeling van de geschiktheid van de voorzieningen voor te betalen schaden door een analyse van de run-off resultaten van de schadegevallen en annuïteiten.

- Beoordeling van de resultaten van de toereikendheidstest, inclusief een vergelijking van de resultaten van de ene verslaggevingsperiode met de andere.
- Inspectie van de rapporten van de actuariële functie en de motivering van de hierin opgenomen conclusies die als basis dienen voor onze risicoanalyse.
- Testen van de volledigheid en juistheid van de gegevens die gebruikt zijn in de berekeningsprocessen en output van de centrale IT-systemen voor de berekening van de technische voorzieningen voor verzekering niet-leven.
- Beoordeling van de adequaatheid van de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

IT-systemen en interne beheersingsmaatregelen over financiële verslaggeving

Omschrijving

We hebben IT-systemen en interne beheersingsmaatregelen over financiële verslaggeving geïdentificeerd als een kernpunt van onze controle voor de Groep omdat de boekhoud- en financiële verslaggevingssystemen sterk afhankelijk zijn van IT-systemen en geautomatiseerde application controls om aanzienlijke transactievolumes te verwerken. Geautomatiseerde application controls en general IT controls, waaronder IT-governance, general IT controls voor programmaontwikkeling en -wijzigingen, toegang tot programma's en gegevens en computerverrichtingen, moeten gepast ontworpen zijn en doeltreffend werken om een accurate financiële verslaggeving te verzekeren.

Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze IT-specialisten hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Onderzoek van het bestuurskader van de Groep met betrekking tot de IT-organisatie.
- Beoordeling van de opzet, implementatie en de toetsing van de doeltreffendheid van general IT controls met betrekking tot de ontwikkeling en wijziging van programma's, de toegang tot programma's en gegevens en de computerverrichtingen in relevante IT-systemen die de boekhouding en financiële verslaggeving ondersteunen, rekening houdend met compenserende controles en beoordeling van de impact op de aard en omvang van andere controlewerkzaamheden wanneer controles niet doeltreffend werken.
- Beoordeling van de opzet, implementatie en toetsing van de doeltreffendheid van geautomatiseerde application controls in de relevante processen die van invloed zijn op de financiële verslaggeving van de Groep, met inbegrip van compenserende controles en gegevensgerichte procedures wanneer ondersteunende general IT controls niet doeltreffend werken (bv. toegang tot programma's en gegevens).
- Beoordeling van de integriteit van gegevensoverdracht via de verschillende IT-systemen naar de systemen voor financiële verslaggeving.
- Beoordeling van de opzet en evaluatie van de doeltreffendheid van de controles bij de betrokken dienstverlenende organisatie.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de IFRS-standaarden zoals uitgegeven door de International Accounting Standards Board en zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België na. Een wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, zijnde:

- Profiel van de groep;
- Kerncijfers van Belfius Insurance;
- Boodschap van de voorzitters; en
- Aanvullende inlichtingen

een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

De Vennootschap is vrijgesteld van de verklaring van niet-financiële informatie, zoals vereist op grond van artikel 3:32 §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, aangezien zij een dochteronderneming is en zij (samen met haar dochtervennootschappen) is opgenomen in het geconsolideerd jaarverslag van Belfius Bank NV, dat de niet-financiële verklaring van de groep bevat.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening verricht en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.

De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Andere vermelding

Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Zaventem, 4 april 2023

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Olivier Macq
Bedrijfsrevisor

Aanvullende inlichtingen

Algemene gegevens van Belfius Insurance

Maatschappelijke benaming
Belfius Insurance NV

Contact
tel.: +32 2 286 76 11

Algemeen postadres
Karel Rogierplein 11
1210 Brussel

Ondernemingsnummer
RPM Brussel BTW BE 0405.764.064

Verzekeringsonderneming toegelaten onder codenummer 0037

WENST U MEER INFO OVER **BELFIUS INSURANCE**?

Surf dan naar www.belfius.com.

Stuur dan een mail naar communication@belfius-insurance.be.

Of hebt u een andere vraag?
Bel dan +32 2 286 76 11 (ma-do: 8.30 uur - 17 uur/
vrij: 8.30 uur - 16.30 uur).

Uiteraard kunt u ons ook volgen op:

LinkedIn.com/company/belfius-insurance

of via onze website www.belfius-insurance.be

Belfius
Insurance

Verantwoordelijke uitgever: Belfius Insurance NV,
Karel Rogierplein 11, B-1210 Brussel