



Jaarverslag 2021





Jaarverslag 2021

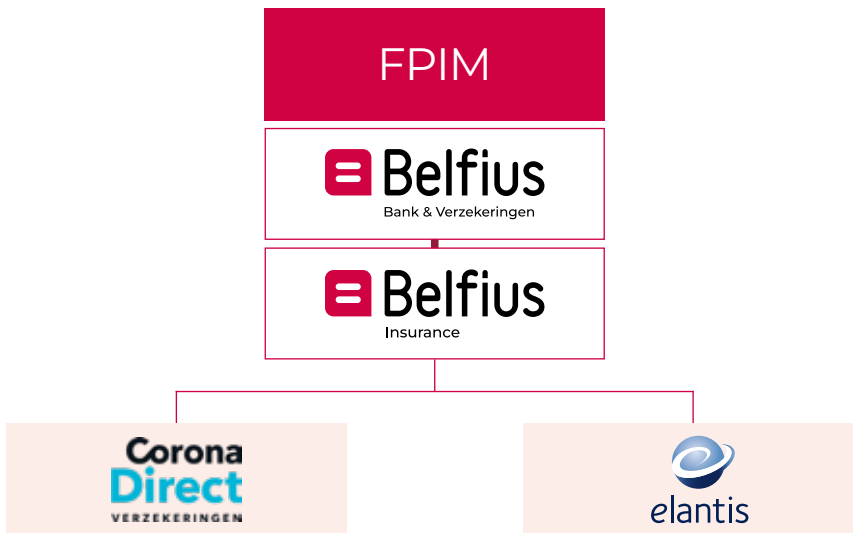


Inhoudstafel

Profiel van de groep	4
Kerncijfers van Belfius Insurance	7
Beheersverslag	9
Geconsolideerde jaarrekening	82
Aanvullende inlichtingen	217



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 6^e(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.

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 particulieren, zelfstandigen en kleine ondernemingen, die voor al hun financiële behoeften, inclusief verzekeringen, graag op dezelfde plaats aankloppen: hun Belfius-bankkantoor.

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

(1) 2020 cijfers – Assuralia: 2021 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 312 DVV-kantoren krijgen particulieren, zelfstandigen en kleine ondernemingen een compleet gamma verzekeringsproducten en hypothecaire kredieten aangeboden, met kwaliteitsservice en op maat.



Corona Direct Verzekeringen

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



Elantis

Het in Luik gevestigde Elantis verstrekt hypothecaire leningen en consumenten-kredieten via zelfstandige makelaars en heeft alle producten in huis om elke krediet-nemer een oplossing op maat te bieden.

ONZE GROEP

- 6e verzekeraar op de Belgische markt (2020)
- 1.325 werknemers
- 21,5 miljard EUR balanstotaal
- 1,8 miljard EUR kern eigen vermogen
- 4 distributiekanaalen

NIET-LEVEN

- 769 miljoen EUR bruto ontvangen premies
- 639.510 verzekerde voertuigen
- 661.889 verzekerde gebouwen
- 1.829.924 P&C-polissen

LEVEN

- 14,4 miljard EUR totale reserves
- 10,1 miljard EUR wiskundige reserves tak 21/26/27
- 4,2 miljard EUR reserves unit linked
- 1.094 miljoen EUR bruto ontvangen premies
- 7e levensverzekeraar op de Belgische markt (2020)

Kerncijfers van Belfius Insurance

Geconsolideerde balans

(In miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
TOTAAL VAN HET ACTIEF	21.612	21.511	21.550
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	19.468	19.431	19.377
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	2.144	2.079	2.174

Geconsolideerde resultatenrekening

(In miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	273	273	280
Belastingen	(71)	(61)	(62)
NETTORESULTAAT⁽¹⁾	204	212	217

(1) Belfius Insurance Groep Resultaat

Solvabiliteitsratio's⁽¹⁾

(In %)	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Solvency II-ratio (voor dividend)	212%	212%	200%
Solvency II-ratio (na dividend)	212%	200%	190%

(1) niet geauditeerd

Premie-incasso

(In miljoen EUR)	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Bruto ontvangen premies Leven (inclusief tak 23)	1.137	967	1.094
Bruto ontvangen premies Niet-Leven	714	737	769



Jaarverslag 2021



Beheersverslag

Boodschap van de voorzitters	10
Personeelszaken	16
Financiële resultaten	24
Activiteitenverslag	34
Beheer van het kapitaal	40
Risicobeheer	44
Management van de onderneming	66
Verklaring van niet-financiële informatie	81



Boodschap van de voorzitters

Mevrouw, meneer,

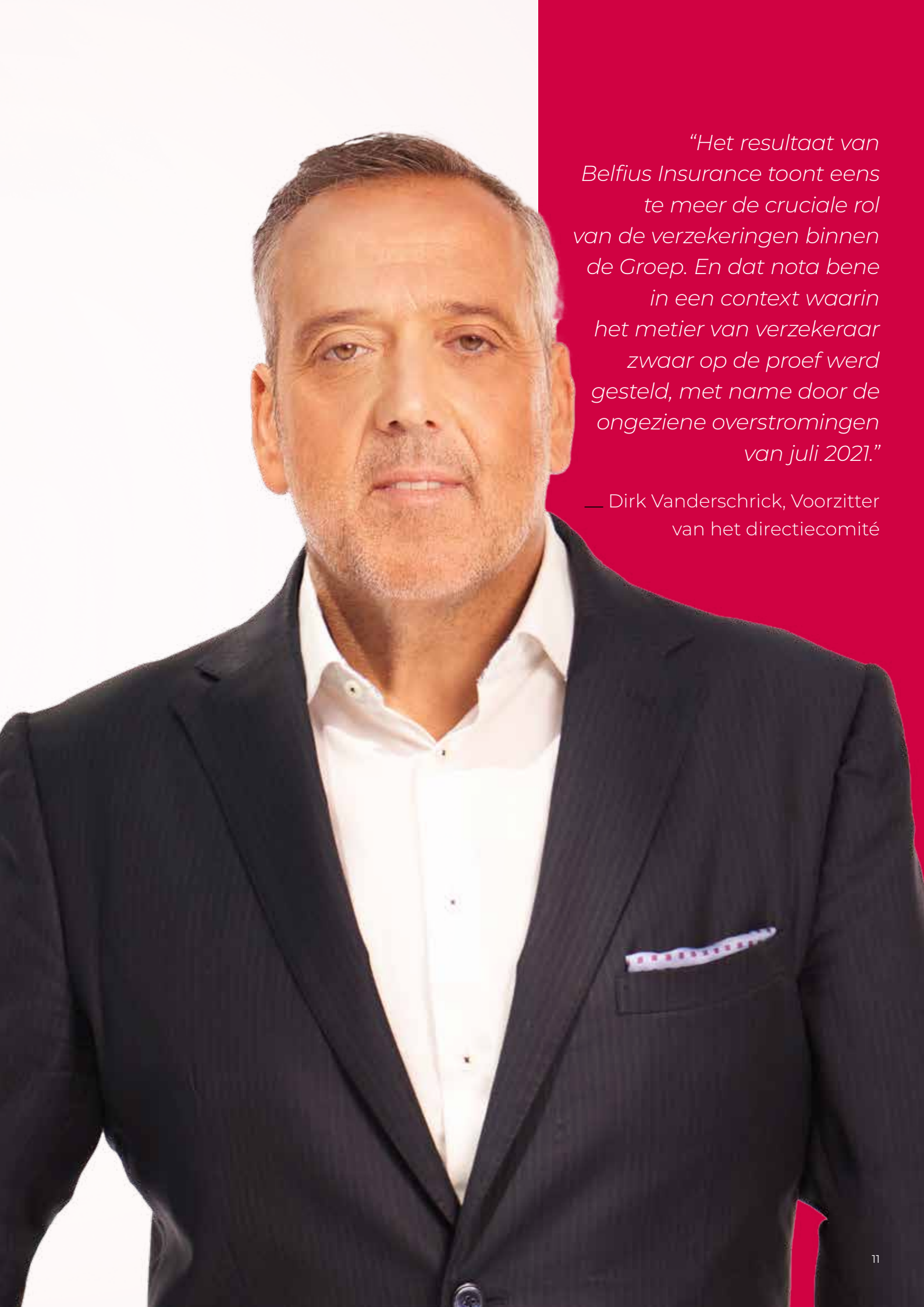
Op zijn 10e verjaardag kan Belfius Insurance met 217 miljoen euro zijn beste nettoresultaat ooit voorleggen. Daarmee draagt de verzekeraar opnieuw voor een belangrijk deel bij tot het nettoresultaat van 935 miljoen euro van Belfius-groep, die in 10 jaar tijd geëvolueerd is tot een zeer solide en duurzame partner van de Belgische economie en samenleving. Een groep die in datzelfde decennium bovendien evolueerde van een uitgesproken bank met een verzekeringspoot naar een echte bank-verzekeraar.

Het resultaat van Belfius Insurance toont eens te meer de cruciale rol van de verzekeringen binnen de Groep. En dat nota bene in een context waarin het metier van verzekeraar zwaar op de proef werd gesteld, met name door de ongeziene overstromingen van juli 2021.

Ongeziene overstromingen kenmerken 2021

Na het al markante lockdownjaar 2020 dat in het collectieve geheugen gegrift zal blijven, was ook 2021 een jaar dat we niet snel zullen vergeten. Er was niet alleen Covid dat ons het leven zuur bleef maken, er waren ook de ongeziene overstromingen die vooral het zuiden van ons land ongemeen hard troffen. Het is in dergelijke situaties dat klanten rekenen op hun verzekeraar, en terecht. Onze purpose “Meaningful & Inspiring for Belgian Society. Together.” indachtig, hebben we er dan ook alles aan gedaan onze klanten zo goed en snel mogelijk te helpen. Zo gingen we ter plaatse met mobiele teams om getroffen klanten te helpen bij hun schadeaangifte en hun vragen te beantwoorden. Voorschotten werden sneller verleend en we ondersteunden de zwaarst getroffen agentschappen bij de service naar hun klanten en bij het schadebeheer. Bovendien maakten we van meet af aan duidelijk dat al onze getroffen klanten konden rekenen op de volledige terugbetaling van hun verzekerde schade, waarmee we een stap verder gingen dan onze wettelijke verplichtingen. Ten slotte speelden we binnen Assuralia, de koepel van Belgische verzekeraars, een actieve rol bij de onderhandelingen over de verdeling van de schadelast tussen de verzekeringssector en het Waals Gewest. Net als de rest van de sector, schiet Belfius Insurance het aandeel van het Waals Gewest in de geleden schade van de getroffen slachtoffers voor.

Dat Belfius Insurance ondanks de overstromingen en Covid toch meer doet dan standhouden, dankt het aan een aantal factoren.



“Het resultaat van Belfius Insurance toont eens te meer de cruciale rol van de verzekeringen binnen de Groep. En dat nota bene in een context waarin het metier van verzekeraar zwaar op de proef werd gesteld, met name door de ongeziene overstromingen van juli 2021.”

— Dirk Vanderschrick, Voorzitter van het directiecomité

Leven en Niet-Leven als communicerende vaten

Met 41 miljoen euro droeg Niet-Leven 20 miljoen minder bij tot het nettoresultaat dan in 2020. Niet abnormaal gezien de overstromingen. Bovendien steeg de schadelast Mobility in 2021 terug naar een normaal niveau in vergelijking met het lockdownjaar 2020. Mede daardoor stijgt de Netto Combined Ratio naar 97% tegenover 93% in 2020.

Het nettoresultaat in Leven compenseert ruimschoots de terugval in Niet-Leven met een nettoresultaat van 177 miljoen euro, 30 miljoen meer dan in 2020, dit vooral dankzij een uitstekend financieel beheer van onze activa.

3 merken, 3 zekerheden

Op commercieel gebied blijven onze 3 merken, Belfius, DVV en Corona Direct, het zeer goed doen.

In Leven haalden we over alle merken heen een totale productie van 2,052 miljard euro, een stijging met 12,2% ten opzichte van 2020. Daarmee overschrijden we voor de eerste keer de kaap van 2 miljard. De Bancassurance neemt hiervan het grootste deel voor zijn rekening.

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

De **Bancassurance** blijft sterk groeien, zijnde 11,3% tot 296 miljoen euro premie-incasso. Daarmee kan het bancaire kanaal voor het 5e opeenvolgende jaar een tweecijferige groei voorleggen. Deze groei overtreft substantieel het marktgemiddelde en bewijst eens te meer het succes van het bancassurance-model.

Ook **DVV**, met zijn netwerk van exclusieve agenten, laat met een premie-incasso van 327 miljoen euro een mooie groei van 3,9% optekenen. Een mooie prestatie voor een netwerk met een sterk lokale verankering, gespecialiseerd in advies en expertise voor zijn klanten, wat gezien Covid ook in 2021 niet evident was.

Corona Direct groeide met 2% tot 67 miljoen euro premie-incasso. De directe verzekeraar blijft hiermee zijn rol spelen, met name klanten bedienen die hun verzekeringen willen regelen zonder tussenpersoon en innovatief verzekeren, gericht op het pay as you use-model.

Sterke soliditeit

Naast de mooie commerciële cijfers, bevestigde Belfius ook in 2021 meer dan ooit zijn soliditeit. Belfius blijft één van de sterkst gekapitaliseerde Europese bank-verzekeraars met een solvabiliteitsratio Basel III CET 1 van 16,4% en een uitstekende Solvency II-ratio van 190%.

Deze sterke soliditeit staat garant om onze maatschappelijke rol en onze ambitieuze en rendabele groei-strategie ook in de toekomst te blijven waarmaken. Ze zijn ook het rechtstreekse bewijs dat onze lange-termijnstrategie 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.

A portrait of Marc Raisière, a middle-aged man with grey hair, wearing a dark blue suit, white shirt, and a blue tie with white polka dots. He is smiling slightly and looking towards the camera. The background is white on the left and red on the right.

*“Dat Belfius Insurance al
tien jaar lang 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.”*

— Marc Raisière, Voorzitter
van de raad van bestuur

De kracht en flexibiliteit van onze medewerkers

Onze klanten beschermen, als verzekeraar is het onze eerste zorg, het zit in ons DNA. Verpersoonlijking van dat onwrikbare engagement, zijn onze medewerkers. Meer dan ooit stonden zij in de dagen en maanden na de overstromingen klaar voor onze klanten, daarbij blijk gevend van een enorme flexibiliteit en gedrevenheid. En onze klanten appreciëren dat, getuige hun hoge tevredenheid.

De vastberadenheid van onze medewerkers blijkt ook uit de engagementsbarometer, die een uitstekende algemene score van 85% behoudt voor engagement. De bereidheid om onze klanten steeds beter te helpen, komt ook tot uiting in hun trots en tevredenheid om te werken voor Belfius.

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. In 2020 schakelde Belfius Insurance een paar versnellingen hoger op het vlak van duurzaam ondernemen. In 2021 ging het verder op de ingeslagen weg via een heel aantal initiatieven.

Begin 2021 valideerden we de Transition Acceleration Policy, een pijler voor al onze activiteiten, van beleggen tot onderschrijving. Zo herwerkten we het beleggingsverzekeringsproduct Kite (tak 23) met het oog op een volledige integratie in de "Transition Acceleration Policy". Bovendien concentreert Belfius Insurance zich voortaan op de ontwikkeling van beschermingsoplossingen, waardoor we onze maatschappelijke rol t.a.v. onze klanten nog versterken.

Op het vlak van "Mobility" heeft Belfius Insurance zijn aanbod volledig herzien en toegespitst op een meer milieuvriendelijke mobiliteit zoals elektrische wagens, fietsen, enz. Bovendien hebben we ons partnerschap met Cyclis versterkt door hun exclusieve verzekeraar te worden voor alle leasefietsen.

Op het gebied van "Property" lanceerde Belfius Insurance een volledig verzekeringsaanbod voor huurders om hun toegang tot huisvesting te vergemakkelijken. We dekken wat de huizen energie-efficiënter maakt zoals zonnepanelen en we renoveren rekening houdend met de strengste energienormen.

Ook intern trekt Belfius de kaart van duurzaam ondernemen. Zo zet Belfius stevig in op de vergroening van zijn wagenpark en maken elektrische of plug-in hybride wagens intussen meer dan 60% uit van de nieuw bestelde "flex"- en bedrijfswagens. Daarnaast is en blijft Belfius koolstof-neutraal voor zijn eigen activiteiten. Ook het diversiteitsbeleid van Belfius

werpt zijn vruchten af en zorgt geleidelijk voor een beter evenwicht tussen mannen en vrouwen op alle niveaus van de organisatie. Het aantal vrouwen versus mannen in een leidinggevende functie evolueerde van 37% in 2020 naar 43% in 2021, waarmee we alweer een stap dichterbij het doel van 44% in 2025 staan.

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.

Rol in de maatschappij

Als verzekeraar speelt Belfius Insurance een belangrijke maatschappelijke rol. We zorgen dat de samenleving veerkrachtiger wordt. Zo kwam Belfius Insurance vorig jaar voor 450 families tussen bij het overlijden van een familielid. De pijn kunnen we helaas niet verzachten. Maar we zorgen er wel voor dat ze financieel minder zorgen hebben en zich kunnen concentreren op de essentie.

Ook in de problematiek van het pensioentekort spelen we een belangrijke rol. Met ongeveer 500.000 klanten en 6,5 miljard euro reserves die we grotendeels investeren in de Belgische economie en samenleving.

Meer dan ooit klaar voor het volgende decennium

Dat Belfius Insurance al tien jaar lang 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, focust op innovatie en Belgisch talent en de klant overal centraal stelt. Onze uitstekende resultaten laten ons ambitieus en geëngageerd naar de toekomst kijken. Een duurzame toekomst waarin we met een sterke winstgevendheid, een voorzichtig risicobeleid en sterke kapitaalbuffers zullen blijven investeren in de Belgische samenleving en economie.

In het jaar waarop Belfius trots terugblijkt op tien jaar hard werk, willen we 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 10 jaar méér, en dat zullen we ook in de toekomst blijven doen.

Brussel, 21 maart 2022

Dirk Vanderschrick
Voorzitter van het directiecomité
Belfius Insurance

Marc Raisière
Voorzitter van de raad van bestuur
Belfius Insurance

A close-up portrait of a man with dark hair and a light beard, looking off to the side. The image is partially covered by a red overlay at the bottom.

Personeelszaken

Belfius Insurance koestert zijn talenten: ons menselijk kapitaal speelt een essentiële rol in het succes van de onderneming. Mede via zijn personeelsbeleid kan Belfius zich positioneren als een uitgesproken klantgerichte organisatie die zich aanpast aan een constant veranderende omgeving.

Naarmate Belfius zijn Inspire 2025 strategie 'Meaningful & Inspiring for Belgian Society. Together.' verderzet, hebben we onze manier van werken aangepast en verfijnd. Daarnaast hebben we een belangrijk beleid ingevoerd inzake Environment, Society en Governance (ESG), waarmee we blijf geven van ons engagement voor duurzame tewerkstelling en zinvol werk.

Om dit waar te maken ten opzichte van onze medewerkers en klanten, heeft Belfius Insurance, in de context van de aanhoudende Covid-19-crisis, de manier van werken aangepast, met focus op welzijn en safe spaces. Onze medewerkers omarmen de steeds veranderende werkruimte en nemen dit ook mee in hun omgang met de klant.

Belfius Insurance heeft zijn visie verfijnd, wetende dat de Covid-19-crisis langer kan duren dan verwacht en de wereld om ons heen in volle verandering is. Door de lancering van thuiswerk is een nieuwe manier van werken ontwikkeld, het hybride werken, de nieuwe norm voor al onze medewerkers.

Terwijl Belfius Insurance evolueert met het oog op de toekomst, wordt de menselijke essentie niet uit het oog verloren. De evolutie naar hybride werken laat toe om onze toekomstige doelen te integreren. Belfius Insurance onderscheidt zich door de ervaring die aan onze klanten en onze medewerkers geboden wordt.

1. De nieuwe bedrijfscultuur verder uitrollen via microgedragingen
2. Onze medewerkers: de ruggengraat van de onderneming
3. Investeren in onze talenten via talent journeys
4. Blijven investeren in welzijn
5. Een actieve aanpak omtrent diversiteit en inclusie (D&I) blijven implementeren

1. De nieuwe bedrijfscultuur verder uitrollen via microgedragingen

De volgende vier waarden van Belfius Insurance schetsen het kader waarbinnen onze nieuwe bedrijfscultuur dag na dag gestimuleerd wordt:

- **klantgerichtheid:** de tevredenheid van onze klanten is en blijft onze referentie en ambitie en leidt ons in alles wat we ondernemen
- **authenticiteit:** we respecteren de individualiteit van elke persoon en beschouwen verschillen als een verrijking. Iedereen is op zijn best wanneer hij zichzelf kan zijn
- **fairness:** we proberen een juist evenwicht te vinden tussen de belangen van al onze partners: op lange termijn willen we waarde creëren voor onze klanten, onze onderneming, de samenleving en het milieu
- **ondernemingszin:** we durven nieuwe wegen in te slaan en grenzen te verleggen. We hebben een neus voor opportuniteiten, die we najagen met passie, vastberadenheid en integriteit

2. Onze medewerkers: de ruggengraat van de onderneming

Onze strategie is een antwoord op de uitdagingen waarmee Belfius Insurance – en bij uitbreiding de hele verzekeringssector – vandaag geconfronteerd wordt. In dat kader heeft Belfius Insurance ervoor gekozen de ‘inzetbaarheid’ van elk van zijn medewerkers maximaal te ondersteunen om samen de uitdagingen van morgen aan te gaan.

2.1. In cijfers



In 2021 telde Belfius Insurance en haar dochterondernemingen⁽¹⁾ 1.325 medewerkers (1.258 VTE).

De gemiddelde leeftijd is 43 jaar en de gemiddelde anciënniteit is 13,05 jaar.

Belfius Insurance en zijn dochterondernemingen vertonen in het algemeen een goed evenwicht tussen het aantal mannen en vrouwen. Vrouwen en mannen nemen respectievelijk 52,4% en 47,6% van het personeelsbestand voor hun rekening. Bij Caring People, Elantis en Corona Direct Verzekeringen vertegenwoordigen vrouwen meer dan 60% van het personeelsbestand in elke entiteit. Bij Belfius Insurance, de grootste entiteit met 1.079 werknemers, is het aandeel vrouwen (50%) en mannen (50%) ongeveer gelijk.

De werkgelegenheid is verzekerd in de diverse entiteiten. 98,6% 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 jonge talenten aangetrokken worden. Eind 2021 was 29,2% van de medewerkers maximaal 35 jaar oud.

(1) Corona Direct Assurances, Caring People, Elantis, Belfius Insurance Finance, Jane et Jaimy.

2.2. Tevredenheid en engagement

Belfius Insurance meet de tevredenheid en het engagement van zijn medewerkers aan de hand van de engagementbarometer. De resultaten voor 2021 zijn uitstekend, ondanks de Covid-19-crisis. Belfius Insurance haalde hoge scores, zowel wat de tevredenheid van de medewerkers betreft als op het vlak van het engagement. De enquête toonde een betrokkenheidsniveau van 85% (tegen 89% in 2020) en een tevredenheidsniveau van 93% (in vergelijking met 96% in 2020).

Die resultaten tonen aan dat Belfius Insurance vertrouwen kan blijven hebben in de toekomst, zelfs in minder evidente periodes, omdat beschikken over georganiseerde en tevreden medewerkers onontbeerlijk is om tevreden klanten te hebben.

2.3. Instroom

Belfius Insurance is ervan overtuigd dat het vandaag al moet investeren in de oplossingen van morgen om klaar te zijn voor de uitdagingen van de toekomst. Net als voor veel andere ondernemingen vormen het natuurlijke personeelsverloop en de noodzaak om nieuwe profielen aan te trekken voor Belfius Insurance een uitdaging. Belfius Insurance is constant op zoek naar nieuwe talenten en vooral naar zeer diverse profielen.

In 2021 werden 251 interne en externe vacatures voor functies van onbepaalde duur gepubliceerd voor Belfius Insurance. Als een van de hefbomen om nieuw talent aan te trekken, verwelkomden Belfius Bank en Belfius Insurance ook 46 stagiairs.

Belfius werft elk jaar zo'n 20 tot 30 Young Professionals aan: jongeren die pas afgestudeerd zijn of al enige beroepservaring hebben. In de hele organisatie van Belfius werken ze gedurende vier periodes van zes maanden aan strategische projecten in verschillende afdelingen.

2.4 Uitstroom

In absolute cijfers is de uitstroom vorig jaar gestegen (119 in 2021 tegen 86 in 2020). In 2021 was er bij Belfius Insurance een natuurlijk personeelsverloop van 8,54% (tegen 6,36% in 2020).

2.5 Interne mobiliteit

De veranderingen in onze omgeving - zoals nieuwe technologie, digitalisering, collega's die met brugpensioen gaan enz. - vergen flexibiliteit van onze medewerkers. De 'job voor het leven' bestaat niet meer. Vandaag willen mensen zichzelf kunnen heruitvinden en heroriënteren met het oog op een duurzame loopbaan. Een van de manieren om dat te bereiken, is evolueren naar een andere rol of functie binnen de onderneming. Als werkgever stelt Belfius Insurance een ruime waaier aan functies voor en biedt het kandidaten een grote verscheidenheid aan jobopportunities. In 2021 veranderden 75 medewerkers van functie binnen Belfius Insurance (tegenover 62 in 2020 en 61 in 2019).

3. Investeren in onze talenten via talent journeys

In een omgeving die steeds sneller verandert, is een cultuur van 'levenslang leren' essentieel om de ambities van Belfius Insurance te ondersteunen. Belfius Insurance is ervan overtuigd dat dit voor zijn medewerkers de beste garantie is om de nieuwste ontwikkelingen een stap voor te blijven en hun inzetbaarheid te vergroten. Daarom biedt Belfius Insurance zijn medewerkers de middelen die ze nodig hebben om te blijven investeren in hun persoonlijke ontwikkeling. Zo creëert de onderneming een zinvolle en duurzame organisatie.

In 2021 voorzag Belfius Insurance gemiddeld 6,41 dagen opleiding per voltijds equivalent. De cijfers waren vergelijkbaar met die van de voorgaande jaren. Hoewel 2021 nog steeds sterk was beïnvloed door de Covid-pandemie, handhaafde Belfius Insurance de frequentie en de diversiteit van zijn ontwikkelingsactiviteiten, onder andere via een kwalitatief aanbod op afstand.

Een programma werd gelanceerd om binnen Belfius Insurance een echte 'Change Management'-cultuur te ontwikkelen door change- en projectmanagement te integreren en het aanpassingsvermogen van alle medewerkers te stimuleren.

In deze moeilijke tijden van de gezondheidscrisis en telewerk verliest Belfius Insurance de gezondheid en het welzijn van zijn medewerkers niet uit het oog.

4. Blijven investeren in welzijn

Als moderne, aantrekkelijke werkgever heeft Belfius Insurance de voorbije jaren fors geïnvesteerd in innoverende arbeidsomstandigheden voor zijn medewerkers.

Gedurende de hele periode van veralgemeend telewerk, die in maart 2020 inging als gevolg van de Covid-19-crisis, bleven de gezondheid en de veiligheid van al onze medewerkers prioritair.

Naast alle nodige preventiemaatregelen werden ook een reeks initiatieven genomen om ieders welzijn te vrijwaren. Enkele voorbeelden:

- tussen maart en december 2021 werd zes keer de enquête 'Hoe gaat het met jullie?' gelanceerd
- de resultaten ervan werden systematisch gedeeld met de sociale partners en met alle medewerkers. Zo konden we onze acties waar nodig bijsturen
- het absenteïsme werd dagelijks gemonitord
- elke medewerker die besmet raakte met Covid-19 of in direct contact kwam met een besmette persoon werd individueel opgevolgd



4.1. Een gestructureerd welzijnsbeleid

Naast de preventiediensten voor gezondheid en welzijn op het werk en de psychosociale cel ontwikkelde Belfius Insurance ook een gestructureerde visie op het welzijn van zijn medewerkers. Dat initiatief berust op twee pijlers:

- een 'welzijnstool' die elke medewerker kan gebruiken op specifieke momenten. Aan de hand van een gedetailleerde vragenlijst (die focust op de professionele en de persoonlijke situatie van de medewerker) brengt die tool de 'welzijnsrisico's' proactief in kaart via een persoonlijk rapport. De tool geeft ook concrete tips en advies om actie te ondernemen, evenals een individuele barometer die de professionele en persoonlijke weerstand peilt
- het Employee Assistance Program (EAP). Dankzij dat programma kunnen de medewerkers op elk moment en – als ze dat wensen – in alle discretie een beroep doen op een 'coach'. Zo kunnen medewerkers met problemen (professioneel of privé) proactief geholpen worden

4.2. Absenteïsme

Het absenteïsme bij Belfius Insurance is al jaren vrij stabiel. De daling in 2020 en 2021 is toe te schrijven aan het veralgemeend telewerk in de strijd tegen Covid-19.

Bij Belfius Insurance bedroeg het absenteïsme 5,42% in 2021 tegenover 4,98% in 2020, 5,67% in 2019 en 5,76% in 2018.

5. Een actieve aanpak omtrent diversiteit en inclusie (D&I) blijven implementeren

Belfius Insurance gelooft dat een diverse en inclusieve werkplek een omgeving creëert waarin iedereen zich gewaardeerd en gerespecteerd voelt, wat een cultuur van betrokkenheid en innovatie bevordert. Daarom vormt D&I een van de kernwaarden van ons personeelsbeleid, wat op zijn beurt bijdraagt tot de sociale ontwikkeling van de Belgische samenleving. Met dat doel voor ogen werken de Diversity Manager en de Diversity Steering Group sinds 2017 aan een steeds inclusievere omgeving bij Belfius Insurance. Zo wordt een omgeving gecreëerd waarin elke medewerker de kans krijgt om te zijn en te handelen in lijn met zijn persoonlijkheid en op een open, authentieke manier om te gaan met zijn collega's.

Belfius Insurance heeft de ambitie om zichzelf als een inclusieve werkgever te positioneren. Daarom bekijkt Belfius de rekruteringstrajecten specifiek vanuit een diversiteitsperspectief. Verschillende aspecten van onze 'employer brand' en onze end-to-end talent acquisition en onboarding journeys worden vanuit dat perspectief onder de loep genomen. Zo integreerde Belfius Insurance zijn aanpak inzake D&I in de screening van kandidaten, sollicitatieprocessen, salarisvoorstellen en recruitment KPI's. Daarnaast werden de vacatures van Belfius Insurance herschreven vanuit een D&I-perspectief om ons engagement te benadrukken en vacatures 'impactvol' te maken, zowel op het vlak van inhoud als visuals.

Belfius Insurance heeft ook zijn waardepropositie herzien met het oog op D&I. Zo kan de onderneming zich richten op een zinvolle cultuur met een focus op levenslang leren, investeren in talent en loopbaantrajecten en zorgen voor een goede balans tussen werk en privé.

Belfius Insurance wil een jonger publiek bereiken met het oog op een divers en inclusief personeelsbestand. Daarom investeren we in jobbeurzen op universiteiten en netwerkevenementen die het 'employer brand' van Belfius versterken.

Belfius Insurance gelooft rotsvast in het belang van een gediversifieerde vertegenwoordiging (op het vlak van gender, leeftijd, herkomst, taal, enz) op conferenties en evenementen. Daarom hebben we samen met diversiteitsdeskundigen uit verschillende organisaties en toonaangevende vrouwelijke professionals uit tal van bedrijfssectoren het Inclusive Panels Charter opgesteld en ondertekend. Belfius Insurance vindt het belangrijk om via een evenwichtige vertegenwoordiging verschillende standpunten te verenigen in de panels en het publiek het gevoel te geven dat ze erbij horen.



5.1. Genderdiversiteit

Belfius Group werkt gestaag aan een beter genderevenwicht op alle niveaus van de organisatie. Het rekenkundig gemiddelde van het aantal vrouwen in een leidinggevende positie (manager of senior/sleutelpositie) evolueerde van 33,7% in 2020 naar 36,7% in 2021. Ons streefcijfer is 44% tegen 2025.

Belfius Group blijft actief deelnemen aan het initiatief 'Women In Finance' om het genderevenwicht in de financiële sector te verbeteren. Door in 2019 het Financial Sector Diversity Charter te ondertekenen, verbinden we ons ertoe een reeks diversiteitsdoelstellingen na te streven, ze openbaar te maken en er jaarlijks verslag over uit te brengen. De resultaten worden gepubliceerd op de website van het ministerie van Financiën.

Het bezoldigingsbeleid van Belfius Group is genderneutraal en niet-discriminerend. Ons bezoldigingsbeleid garandeert een gelijke toegang tot alle functies in de onderneming, zonder onderscheid op basis van gender, en hanteert een uniform bezoldigingssysteem voor dezelfde categorie medewerkers, ook hier zonder onderscheid op basis van gender. We streven naar een gelijke verloning voor dezelfde eindverantwoordelijkheden en ervaring en bespreken, meten en rapporteren jaarlijks evaluaties, verloningen en promoties binnen de bevoegde organen. Zo controleren we of de principes van genderneutraliteit daadwerkelijk worden toegepast. Om de twee jaar wordt een analyse uitgevoerd om een eventuele loonkloof tussen mannen en vrouwen te meten en die analyse wordt ook voorgelegd aan de vakbonden (ondernemingsraad). De belangrijkste conclusie is dat medewerkers hetzelfde loon krijgen onder dezelfde voorwaarden, los van hun gender.

5.2. Diversiteit van generaties

Er lopen verschillende initiatieven om functie-overschrijdende samenwerking aan te moedigen, zodat jongere werknemers zich ten volle kunnen ontplooiën.

Het tweedaagse **Bridge Builders**-seminar dient om een andere werkomgeving te ontdekken, een netwerk te ontwikkelen en vooral bruggen te slaan. Dat gebeurt zowel tussen generaties, om jonge en meer ervaren medewerkers te laten samenwerken rond specifieke thema's, als tussen Belfius Group en de buitenwereld door samen te werken met organisaties uit de sociale sector in Brussel.

De **Belfius Young Community (BYC)** brengt werknemers jonger dan 36 jaar samen om hen te begeleiden in de eerste jaren van hun loopbaan. Via diverse activiteiten helpt de BYC de rol van jonge medewerkers te verbreden, zodat ze hun stempel kunnen drukken op de bedrijfscultuur van Belfius Group. Naast fun, netwerken en maatschappelijk engagement draagt de BYC ook bij tot innovatie door geregeld de resultaten van zijn activiteiten aan de directie te presenteren.

We hebben onze klanten geholpen het hoofd te bieden aan de Covid-19-crisis en tegelijkertijd hebben we het welzijn van onze medewerkers en de gezondheid van Belfius beschermd. Zo hebben we al invulling gegeven aan onze strategie Inspire 2025.



Financiële resultaten

Voorafgaande opmerkingen bij de geconsolideerde jaarrekening

1. Wijzigingen in de consolidatiekring

Belfius Insurance injecteerde een bijkomend bedrag van 2 miljoen EUR in Jaimy, waardoor zijn participatie steeg tot 92,07%. Daarnaast heeft Belfius Insurance ook een bijkomend bedrag van 3 miljoen EUR ingebracht in Jane, waardoor zijn 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%.

In januari 2022 verwierf Belfius Insurance een belang van 100% in de vastgoedvennootschap MC² voor een bedrag van 8 miljoen EUR.

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)	31/12/2020	31/12/2021	Evolutie
TOTAAL VAN HET ACTIEF	21.511	21.550	39
Waarvan			
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	316	413	97
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	316	413	97
Leningen en voorschotten	4.692	4.918	226
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.552	4.624	72
B. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	99	99
C. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	141	196	55
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	11.630	10.770	(860)
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	5.931	5.336	(595)
B. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	4.969	4.763	(206)
C. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	730	671	(59)
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.813	4.246	433
Derivaten	0	0	0
Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie	69	53	(16)
Materiële vaste activa	533	566	32
Immateriële activa	42	51	8
Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten - deel van de herverzekeraars	107	131	24
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	19.431	19.377	(55)
Waarvan			
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	1.746	1.762	15
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.746	1.762	15
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.813	4.246	433
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	12.671	12.198	(473)
Achtergestelde schulden	583	583	0
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	583	583	0
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	2.079	2.174	94
Waarvan			
Kern eigen vermogen	1.707	1.817	110
Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	345	324	(21)
Minderheidsbelang	27	32	5

Het balanstotaal steeg met 39 miljoen EUR, of 0,2%, van 21.511 miljoen EUR per 31 december 2020 tot 21.550 miljoen EUR per 31 december 2021.

De stijging van de activa vloeit voort uit de groei van de tak 23-beleggingsfondsen voor 433 miljoen EUR en de aangroei van de leningen en voorschotten voor 226 miljoen EUR. Deze aangroei werd grotendeels gecompenseerd door een afname van de schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten voor -860 miljoen EUR, voornamelijk door terugbetaling van obligaties op eindvervaldag en een daling in reële waarde. De daling van de passiva resulteert uit een verdere afname van de voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten voor 473 miljoen EUR, deels gecompenseerd door de groei van de tak 23-verzekeringen voor 433 miljoen EUR.

1. Activa

1.1. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen

Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen stegen met 97 miljoen EUR, of 30,9%, tot 413 miljoen EUR (31 december 2020: 316 miljoen EUR) als gevolg van een stijging van het saldo van de zichtrekeningen met 138 miljoen EUR. In 2021 werden 18 miljoen EUR kaswaarborgen gegeven in het kader van derivatentransacties en repo-transacties ten opzichte van 59 miljoen EUR in 2020.

1.2. Leningen en voorschotten

Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs stegen met 72 miljoen EUR, of 1,6%, tot 4.624 miljoen EUR (31 december 2020: 4.552 miljoen EUR), een evolutie die wordt verklaard door de toename van het volume hypothecaire leningen die via DVV Verzekeringen

en Elantis werden verkocht. Daarnaast werd er ook een lening toegestaan aan de regionale overheden ten bedrage van 21 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.

Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat bedragen 99 miljoen EUR (31 december 2020: 0 miljoen EUR) ten gevolge van de consolidatie van Belfius Euro Loans, een specifiek investeringsfonds dat leningen uitgeeft aan kredietnemers met een hoge schuldlast. Deze leningen classificeren binnen het bedrijfsmodel waarvan het doel wordt bereikt door zowel contractuele kasstromen te ontvangen als financiële activa te verkopen.

Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies stegen met 55 miljoen EUR, of 38,9%, tot 196 miljoen EUR (31 december 2020: 141 miljoen EUR). Kredietverlener Elantis volgt een multi-funding-strategie 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 595 miljoen EUR, of -10,0%, tot 5.336 miljoen EUR (31 december 2020: 5.931 miljoen EUR). De daling volgt uit de terugbetaling van obligaties op eind-vervaldag, enigszins gecompenseerd door herinvesteringen.

De schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalden met 206 miljoen EUR tot 4.763 miljoen EUR (31 december 2020: 4.969 miljoen EUR). Deze daling is toe te schrijven aan negatieve reële waarde-aanpassingen van schuldbewijzen als gevolg van stijgende rentevoeten in vergelijking met eind 2020, alsook aan het op vervaldag komen van schuldbewijzen. Anderzijds namen de eigenvermogensinstrumenten toe als gevolg van positieve reële waardeaanpassingen door beter presterende aandelenmarkten in vergelijking met eind 2020.

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening daalden met 59 miljoen EUR, of -8,0%, tot 671 miljoen EUR (31 december 2020: 730 miljoen EUR), als gevolg van verkopen uit de fondsenportefeuille.

1.4. Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten - verzekeringsactiviteiten

De aan beleggingsfondsen gekoppelde producten - verzekeringsactiviteiten (tak 23) stegen met 433 miljoen EUR, of 11,3%, tot 4.246 miljoen EUR (31 december 2020: 3.813 miljoen EUR), als gevolg van transfers van beleggingen

van cliënten uit tak 21-contracten die op vervaldag kwamen ten gevolge van specifieke commerciële acties in 2021, en door een positieve evolutie van de reële waarde.

1.5 Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie

De investeringen in ondernemingen in vermogensmutatie daalden met 16 miljoen EUR, of -23,6%, tot 53 miljoen EUR (31 december 2020: 69 miljoen EUR), ten gevolge van de deconsolidatie van de investeringsmaatschappij M80 Capital voor 15 miljoen EUR.

1.6 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa stegen met 32 miljoen EUR, of 6,1%, tot 566 miljoen EUR (31 december 2020: 533 miljoen EUR), door de aankoop en integrale consolidatie van de vastgoedentiteit Alysea voor 56 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door afschrijvingen.

1.7 Immateriële activa

De immateriële activa stegen met 8 miljoen EUR tot 51 miljoen EUR per 31 december 2021, vergeleken met 42 miljoen EUR per 31 december 2020. Deze activa betreffen onder andere investeringen in software ter ondersteuning van de verdere digitalisering en vernieuwing van de verzekeringsprocessen. Gezien de snelle technologische evolutie en de impact van de Covid-19-pandemie op de digitale dienstverlening werd de gebruiksduur van deze activa herbekeken en werden sommige toepassingen versneld afgeschreven. De afschrijvingen stegen daardoor met 2 miljoen EUR.

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

Het deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen steeg met 24 miljoen EUR, of 22,2%, tot 131 miljoen EUR (31 december 2020: 107 miljoen EUR), mede als gevolg van de schade van de overstromingen die plaatsvonden in juli 2021.

2. Verplichtingen

2.1 Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen

De schulden aan en deposito's van kredietinstellingen stegen met 15 miljoen EUR, of 0,9%, tot 1.762 miljoen EUR (31 december 2020: 1.746 miljoen EUR), als gevolg van een toename van de kortetermijnfinanciering van Elantis, gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de repo-financiering in het kader van liquiditeitsbeheer.

2.2. Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten - verzekeringsactiviteiten

De aan beleggingsfondsen gekoppelde producten - verzekeringsactiviteiten (tak 23) stegen met 433 miljoen EUR, of 11,3%, tot 4.246 miljoen EUR (31 december 2020: 3.813 miljoen EUR), als gevolg van transfers van beleggingen van cliënten uit tak 21-contracten die op vervaldag

kwamen in lijn met specifieke commerciële acties in 2021, en door een positieve evolutie van de reële waarde.

2.3. Derivaten

De derivaten daalden met 43 miljoen EUR, tot 17 miljoen EUR (31 december 2020: 60 miljoen EUR) als gevolg van de hernieuwing aan marktwaarde van spreadlock-transacties die op vervaldag kwamen en het stopzetten van de kredietderivaten (Itraxx) die in 2020 werden afgesloten.

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

2.4. Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten

De voorzieningen voor verzekeringen Leven daalden met 629 miljoen EUR, of -6%, tot 10,7 miljard EUR (31 december 2020: 11,4 miljard EUR). In de huidige lage rente-omgeving stelt Belfius Insurance een verdere verschuiving vast van tak 21-producten naar alternatieve beleggingsproducten zoals tak 23 of tak 44 (een combinatie van tak 21 en tak 23)-producten. Als gevolg hiervan wordt een aanzienlijk deel van de tak 21-beleggingsovereenkomsten, waarvoor het gegarandeerd rendement op vervaldag komt, niet verlengd. Daarnaast heeft Belfius Insurance een terugname van voorzieningen geboekt van 15 miljoen EUR in lijn met het Risk Appetite Framework (RAF).

In 2021 werd een shadow loss van 320 miljoen EUR erkend in vergelijking met een shadow loss van 301 miljoen EUR in 2020. Deze toename is het gevolg van dalende kredietspreads in 2021 alsook de herziening van niet-financiële assumpties voor de berekening van de Best Estimate Leven, gedeeltelijk gecompenseerd door de impact van stijgende rentevoeten en modelwijzigingen in vergelijking met eind 2020. Voor de fondsen met toegewezen activa, beheerd door Belfius Insurance, werd een bedrag van 28 miljoen EUR erkend als gevolg van shadow accounting. Dit is een daling van 21 miljoen EUR tegenover vorig jaar, voornamelijk verklaard door een daling van de reële waarde van schuldbewijzen ten gevolge van de hogere rentevoeten.

De technische voorzieningen Niet-Leven stegen met 156 miljoen EUR tot 1,5 miljard EUR (31 december 2020: 1,3 miljard EUR) voornamelijk ten gevolge van de schadelast van de overstromingen die plaatsvonden in juli 2021 in Wallonië en Limburg ten bedrage van 181 miljoen EUR. Een deel van deze schadelast valt ten laste van de herverzekeraars (67 miljoen EUR) en de regionale overheden (90 miljoen EUR), waardoor de totale resultaatsimpact voor Belfius Insurance 24 miljoen EUR bedraagt. De impact op de voorziening voor schadegevallen bedraagt 86 miljoen EUR aangezien Belfius Insurance reeds 95 miljoen EUR heeft uitbetaald. Daarnaast heeft Belfius Insurance een voorziening voor schadegevallen ten gevolge van droogte erkend ten bedrage van 10,8 miljoen EUR naar aanleiding van de publicatie van interpretatieve wetgeving, dit risico zou beperkt retroactief gedekt moeten worden in de verzekeringspolissen voor Brand. Daarenboven stegen de voorzieningen voor schadegevallen door een toename van de portefeuille. In 2020 heeft Belfius Insurance een terugname van voorzieningen voor schadegevallen geboekt van 13 miljoen EUR in lijn met het Niet-Leven Risk Appetite Framework (RAF).

2.5. Achtergestelde schulden

De achtergestelde schulden van Belfius Insurance ten belope van 583 miljoen EUR zijn integraal onderschreven door Belfius Bank en kaderen in een optimalisatie van de kapitaalsstructuur in lijn met de vereisten van Solvency II. In 2021 heeft Belfius Insurance één achtergestelde lening terugbetaald op vervroegde terugbetaaldatum, gevolgd door een nieuwe uitgifte voor hetzelfde bedrag (100 miljoen EUR).

3. Eigen vermogen

Het totale eigen vermogen steeg met 94 miljoen EUR, of 4,5%, tot 2.174 miljoen EUR (31 december 2020: 2.079 miljoen EUR) ten gevolge van de toename van het kern eigen vermogen ten bedrage van 110 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van 21 miljoen EUR van niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen.

3.1 Kern eigen vermogen

Het kern eigen vermogen steeg met 110 miljoen EUR, of + 6,5%, tot 1.817 miljoen EUR (31 december 2020: 1.707 miljoen EUR). Deze stijging wordt verklaard door de winst van het boekjaar van 217 miljoen EUR en de gerealiseerde resultaten op verkopen van eigenvermogensinstrumenten die rechtstreeks in het overgedragen resultaat worden erkend (33 miljoen EUR na belastingen). De aangroei werd gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling van het dividend over boekjaar 2020 van 140 miljoen EUR (waarvan 35 miljoen EUR als gewoon dividend en 105 miljoen EUR als tussentijds dividend).

3.2 Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen

De niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen daalden met 21 miljoen EUR, of -6,0%, tot 324 miljoen EUR (31 december 2020: 345 miljoen EUR).

De reële waarde van de schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 106 miljoen EUR, of -48,6%, tot 112 miljoen EUR (31 december 2020: 218 miljoen EUR). De daling komt voort uit negatieve reële waardeaanpassingen (-159 miljoen EUR) als gevolg van stijgende rentevoeten in vergelijking met eind 2020, welke gedeeltelijk gecompenseerd wordt door een terugname van de voorzieningen in het kader van shadow loss en shadow accounting.

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 de erkenning van shadow loss van 116 miljoen EUR (na belastingen), vergeleken met 66 miljoen EUR (na belastingen) eind 2020. 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.

De herwaardering van de eigen 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.

Het discretionaire winstdelingselement van verzekeringscontracten Leven steeg met 24 miljoen EUR, of 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 via de resultatenrekening, tegenover 84 miljoen EUR op jaareinde van 2020. De resterende 98 miljoen EUR (81 miljoen EUR na belastingen) werd erkend via het eigen vermogen.

De minderheidsbelangen stegen met 5 miljoen EUR, of 17,8%, tot 32 miljoen EUR (31 december 2020: 27 miljoen EUR), een evolutie die grotendeels toe te schrijven is aan Capline.

Analyse van de geconsolideerde resultatenrekening

Samenvattende geconsolideerde resultatenrekening

(In miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021	Evolutie
OPBRENGSTEN	540	538	-1
Waarvan			
Nettorenteopbrengsten	399	376	-23
Dividenden	36	50	+14
Nettore resultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie	3	0	-3
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening	(23)	4	+27
Nettore resultaat uit investeringen en verplichtingen	37	1	-36
Nettocommissieopbrengsten	19	25	+6
Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten	53	55	+2
KOSTEN	(258)	(258)	+1
BRUTORESULTAAT	282	281	-1
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen	(5)	0	5
Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(3)	(1)	2
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	273	280	7
Belastingen	(61)	(62)	-1
(Kosten) inkomsten belastingen lopend boekjaar	(63)	(39)	24
(Kosten) inkomsten uitgestelde belastingen	2	(23)	-25
Aandeel minderheidsbelangen	0	1	1
NETTORESULTAAT - GROEPSAANDEEL	212	217	5

1. Opbrengsten

De totale opbrengsten van Belfius Insurance daalden met 1,5 miljoen EUR, of -0,3%, tot 538 miljoen EUR (31 december 2020: 540 miljoen EUR).

1.1. Nettorenteopbrengst

De nettorenteopbrengst daalde met 22,9 miljoen EUR, of -5,7%, tot 376 miljoen EUR (31 december 2020: 399 miljoen EUR). De daling was het gevolg van de druk van het lage renteklimaat, lagere uitstaande bedragen in tak 21 en herbeleggingen tegen lagere rentevoeten.

In 2020 is er een herzieningsverlies van 0,8 miljoen EUR geboekt als gevolg van het aan kwetsbare cliënten verleende uitstel van betaling voor hypotheekleningen ten gevolge van de Covid-19-crisis. De hypothecaire leningen van kwetsbare cliënten werden verlengd met de uitgestelde periode, zonder vergoeding voor de gederfde rente. In 2021 werd er geen herzieningsverlies geboekt.

1.2. Dividenden

De inkomsten afkomstig van eigenvermogensinstrumenten en fondsen stegen met 13,5 miljoen EUR, of 37,4%, tot 50 miljoen EUR (31 december 2020: 36 miljoen EUR), omwille van het algehele voorzichtige klimaat in de uitkering van dividenden ten gevolge van de Covid-19-crisis in 2020.

1.3. Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening

Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening steeg met 26,8 miljoen EUR tot 4 miljoen EUR (31 december 2020: -23 miljoen EUR).

Verbeterde aandelenmarkten hadden een positief 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 +4 miljoen EUR in 2021 (-14 miljoen EUR in 2020).

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 0,1 miljoen EUR op 31 december 2021. Op 31 december 2020 moest -1,5 miljoen EUR worden opgenomen.

1.4. Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen

Het nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen daalde met 36,2 miljoen EUR, of -97,5%, tot 1 miljoen EUR (31 december 2020: 37 miljoen EUR).

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

1.5. Nettocommissieopbrengst

De nettocommissieopbrengst steeg met 6,3 miljoen EUR, of 33,6%, tot 25 miljoen EUR (31 december 2020: 19 miljoen EUR) en omvat de ontvangen en betaalde commissies op producten zoals tak-23-producten en hypothecaire leningen. De stijging is het gevolg van een toename van het uitstaande volume tak 23.

1.6. Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten

Het technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten Leven en Niet-Leven verbeterde met 2,3 miljoen EUR tot een opbrengst van 55 miljoen EUR (31 december 2020: een opbrengst van 53 miljoen EUR).

Het technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten Leven verbeterde met 35 miljoen EUR tot een verlies van 121 miljoen EUR. De stijging is te wijten aan een lagere gegarandeerde rente (24 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 15 miljoen EUR, in overeenstemming met het Risk Appetite Framework (RAF).

In Niet-Leven verslechterde de technische marge met 33 miljoen EUR als gevolg van hogere schadelasten, voornamelijk in de verzekeringstak Auto waarvoor in 2020 de schadelast positief geïmpacteerd werd door de Covid-19-lockdown. De schadelast voor natuurrampen en catastrofes (incl. herverzekering) bedraagt 27,5 miljoen EUR, in vergelijking met 25 miljoen EUR in 2020. De impact van de overstromingen die plaatsvonden in juli 2021 bedraagt 24 miljoen EUR (inclusief



de ex-gratia betalingen om een efficiënte schadeafhandeling voor de slachtoffers te verzekeren). Het bedrag is beperkt als gevolg van de bestaande herverzekeringprogramma's en het aandeel van de Gewesten. Belfius Insurance heeft een voorziening voor schadegevallen ten gevolge van droogte erkend ten bedrage van 10,8 miljoen EUR naar aanleiding van de publicatie van interpretatieve wetgeving, dit risico zou beperkt retroactief gedekt moeten worden in de Brand verzekeringspolissen. Daarnaast wordt de technische marge Niet-Leven ondersteund door stijgende bruto verdiende premies. In 2020 werd 13 miljoen EUR terugname van schadevoorzieningen geboekt in overeenstemming met het Niet-Leven Risk Appetite Framework (RAF).

2. Kosten

De kosten daalden met 0,7 miljoen EUR, of -0,3%, tot 258 miljoen EUR (31 december 2020: 258 miljoen EUR) als gevolg van verdere investeringen in digitalisering en innovatie, gecombineerd met een strikte kostenbeheersing in andere domeinen.

2.1. Personeelskosten

De personeelskosten stegen met 4,6 miljoen EUR, of 4,1%, tot 116 miljoen EUR (31 december 2020: 112 miljoen EUR), voornamelijk het gevolg van organische loonaangroei en de coronapremie in de vorm van consumptiecheques.

2.2. Algemene en administratieve kosten

Algemene en administratieve kosten stegen met 2,8 miljoen EUR, of 2,4%, tot 118 miljoen EUR (31 december 2020: 115 miljoen EUR). Voornamelijk door een stijging van professionele vergoedingen (+4,2 miljoen EUR) grotendeels als gevolg van een toenemend gebruik van consultancydiensten voor enkele belangrijke strategische projecten, en andere algemene en administratieve kosten (+11,9 miljoen EUR) doordat de opvolging van bepaalde schaderegelingsdossiers geoutsourcet worden vanaf 2021. Deze stijging wordt gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de softwarekosten (-12,2 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 daalden met 8,1 miljoen EUR, of -25,6%, tot 24 miljoen EUR (31 december 2020: 32 miljoen EUR). Deze daling is toe te schrijven aan de versnelde afschrijvingen ten bedrage van 8 miljoen EUR die werden geboekt in 2020, gedeeltelijk gecompenseerd door de versnelde afschrijvingen die Belfius Insurance in 2021 heeft geboekt voor 1,7 miljoen EUR als gevolg van de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software.

3. Brutoresultaat

Het brutoresultaat daalde met 0,8 miljoen EUR, of -0,3%, tot 281 miljoen EUR (31 december 2020: 282 miljoen EUR).

4. Waardeverminderingen

4.1 Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen

Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen daalden met 5,4 miljoen EUR tot 0 miljoen EUR (31 december 2020: -5 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 verbeterde economische context en vooruitzichten na de Covid-19-crisis.

4.2 Waardeverminderingen op materiële en immateriële vaste activa

De waardeverminderingen op materiële en immateriële activa daalden met 2,0 miljoen EUR tot -1 miljoen EUR (31 december 2020: -3 miljoen EUR).

In 2020 heeft Belfius Insurance haar immateriële en materiële activa opnieuw beoordeeld voor de impact van Covid-19, waarbij een waardevermindering van 2 miljoen EUR werd geboekt op de immateriële activa van Jaimy.

5. Nettoresultaat vóór belastingen

Het nettoresultaat vóór belastingen steeg met 6,6 miljoen EUR, of 2,4%, tot 280 miljoen EUR (31 december 2020: 273 miljoen EUR).

6. Belastingen

De belastingen inclusief uitgestelde belastingen stegen met 1,1 miljoen EUR, of 1,8%, tot 62 miljoen EUR (31 december 2020: 61 miljoen EUR).

Het effectief belastingtarief bedraagt 22,26% in 2021 ten opzichte van 22,39% vorig boekjaar.

7. Nettoresultaat

Het nettoresultaat bedroeg 218 miljoen EUR, de bijdrage van derden in dit resultaat bedroeg 1 miljoen EUR. Bijgevolg bedroeg het groepsresultaat van Belfius Insurance 217 miljoen EUR (31 december 2020: 212 miljoen EUR).

8. Gebeurtenissen na balansdatum

8.1 Stormen februari 2022

De drie stormen Eunice, Dudley en Franklin die België in het weekend van 19 februari 2022 troffen, zijn gebeurtenissen na de verslagperiode die niet leiden tot aanpassing van de jaarrekening en geen impact hebben op de jaarresultaten van 2021. Deze stormen zullen echter wel een impact hebben op de verzekeringsresultaten Niet-Leven van 2022. Momenteel is het nog te vroeg om een precies bedrag van de financiële impact van deze stormen te geven, echter uit de huidige analyse van Belfius Insurance, op basis van de huidige inschatting van het aantal schadegevallen en de gemiddelde kost per schadegeval, wordt de bruto schadelast ingeschat tussen de 40 en 60 miljoen EUR. Aangezien Belfius Insurance een herverzekeringsprogramma heeft, zal de financiële impact van deze stormen lager uitvallen.

8.2 Conflict Rusland-Oekraïne

Belfius Insurance volgt de geopolitieke risico's van het conflict tussen Rusland en Oekraïne dat eind februari 2022 begon, op de voet. Belfius Insurance heeft geen directe blootstelling noch verbintenissen ten opzichte van tegenpartijen in Rusland, Oekraïne en Wit-Rusland. De indirecte blootstelling wordt momenteel verder geanalyseerd. De eerste resultaten geven aan dat deze indirecte blootstelling zeer beperkt is, evenals het effect van deze indirecte blootstelling op Belfius Insurance en de huidige solvabiliteitspositie. Desalniettemin wordt er binnen de Groep een werkgroep aangesteld om de aanhoudende onzekerheden en mogelijke toekomstige materiële domino-effecten (energieprijzen, wereldwijde economische vertraging...) op te volgen en te beoordelen.

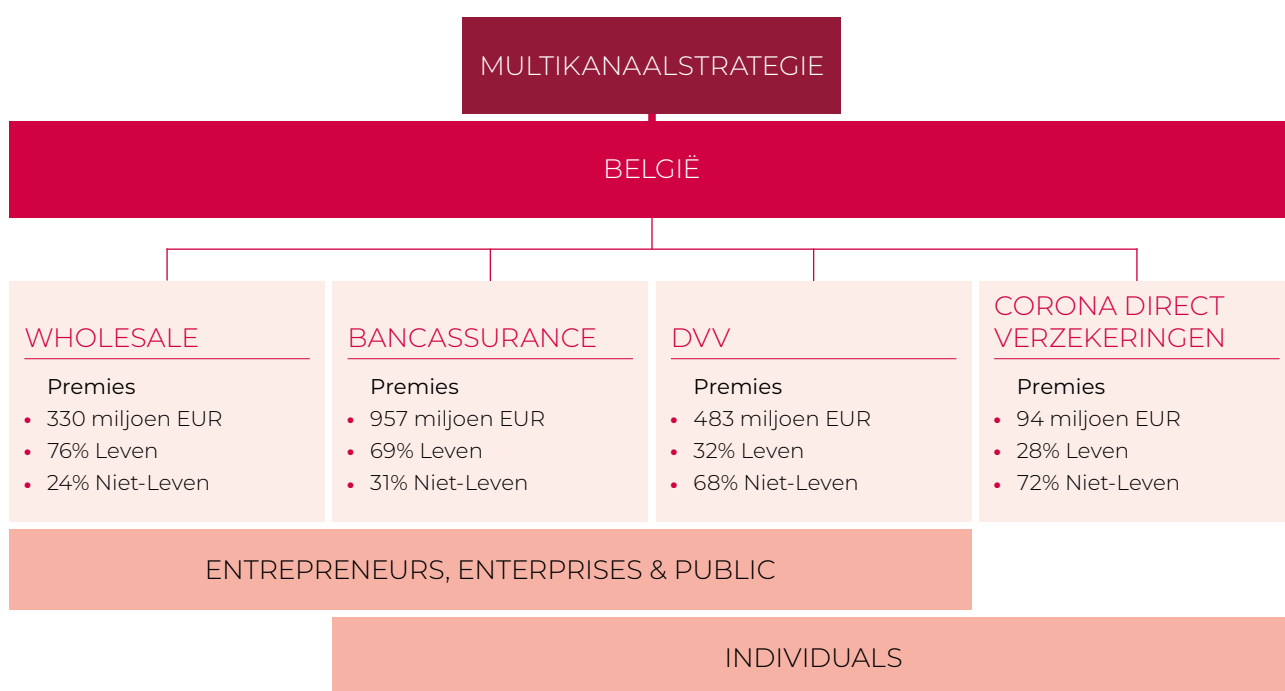


Activiteitenverslag

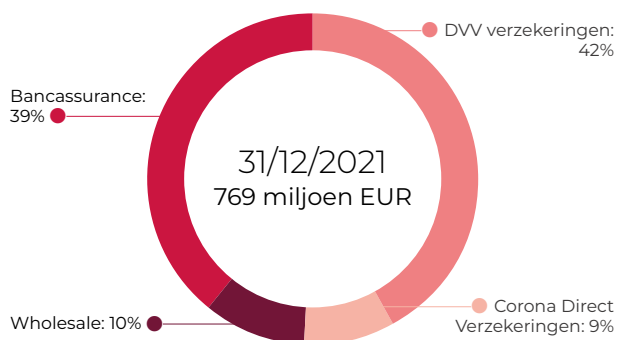
De productiecijfers in het activiteitenverslag hebben betrekking op de activiteiten rechtstreekse zaken Leven en Niet-Leven, inclusief tak 23. Die cijfers houden geen rekening met de ontvangen herverzekering, noch met een aantal IFRS-technische en reglementaire boekingen, aangezien het activiteitenverslag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

In 2021 bedroeg het bruto totale premie-incasso 1.863 miljoen EUR, waarvan 1.094 miljoen EUR Leven en 769 miljoen EUR Niet-Leven, tegenover 1.704 miljoen EUR in 2020.

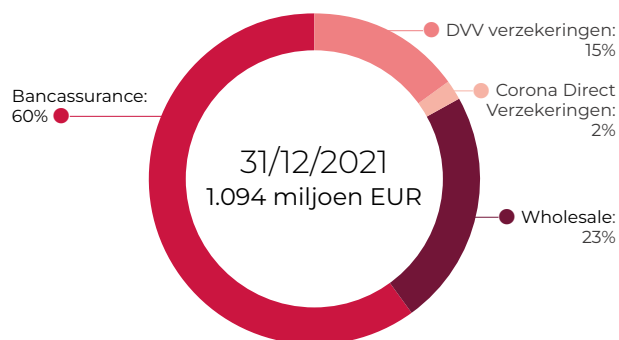
Bovenstaande grafieken geven een overzicht van het premie-incasso dat werd gerealiseerd per kanaal.



Premieverdeling Belgische kanalen Niet-Leven



Premieverdeling Belgische kanalen Leven



Wholesale

Leven

In 2021 werd de gevalideerde Pension & Care-strategie van april 2020 verder verfijnd om een winstgevende productmix veilig te stellen. Hierbij is het verhogen van de winstgevendheid van bestaande contracten een belangrijke doelstelling. Het bestaande VVSG-contract⁽¹⁾ kon niet worden verlengd in de bestaande tak 21-formule waarbij Belfius de WAP-garantie voor nog eens vier jaar garandeerde, en eindigde daarom op 31/12/2021. Bovendien werden bepaalde key accounts van Wholesale geanalyseerd om de voorwaarden van het contract (gedeeltelijk) om te vormen of aan te passen. Tenslotte werd de aanpak van de nieuwe productie herbekeken wat in 2022 moet leiden tot een positieve marge op de nieuwe productie.

Ter ondersteuning van winstgevende groei en met het oog op een unieke differentiatie van Wholesale in de publieke markt en de Social Profit sector, werden twee verschillende pensioenoplossingen in de 2e pijler gelanceerd. In het 2e kwartaal werd een pakket employee benefits gelanceerd dat is aangepast aan de behoeften van kleine organisaties. Om beter tegemoet te komen aan de verwachtingen van grotere organisaties in de 2e pijler, werd een unit-linked oplossing toegevoegd aan het globale pensioenaanbod van Wholesale.

De migratie van het beheer naar de nieuwe tool, TALK, werd voortgezet in 2021.

Het premie-incasso Leven bedraagt 251 miljoen EUR in 2021, een stijging ten opzichte van 2020 (248,7 miljoen EUR) door een toename in productie van gekantonneerde fondsen (+36,3% of +15,4 miljoen EUR), slechts deels gecompenseerd door een lagere productie van pensioenproducten (1e en 2e pijler) (-6,4% of -12,9 miljoen EUR tegenover 2020).

Niet-Leven

In 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. Deze strategie is in 2021 verder uitgevoerd en weerspiegelde zich in een verdere daling van de portefeuille via het makelaarskanaal met 63,9% tegenover 2018. Tevens werd er niet meer deelgenomen aan tenders die op de markt kwamen voor het segment van de publieke sector, waardoor de portefeuille daalde met 77,6% (tegenover 2018).

Het premie-incasso in de directe distributie blijft groeien (+1,3 miljoen EUR), vooral in Schade en Arbeidsongevallen. Na een gunstig lockdowneffect op de Net Combined Ratio (de NCR bereikte eind 2020 een uitzonderlijke 69%), evolueert het directe kanaal dit jaar terug naar een meer historisch NCR-niveau van 86%, wat nog altijd leidt tot een comfortabele winstgevendheid.

Het premie-incasso Niet-Leven daalde van 90 miljoen EUR in 2020 tot 79 miljoen EUR in 2021. Deze daling is voornamelijk te wijten aan het besluit om de activiteiten via het makelaarskanaal in run-off te zetten.

⁽¹⁾ Vereniging van Vlaamse Steden en Gemeenten

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, en die grotendeels bijdraagt aan de behoeften van alle Belfius-klanten
- die zichzelf wil positioneren als een benchmark op het gebied van de end-to-end klantervaring
- die dankzij zijn digitale expertise en zijn efficiënte verkoopteams zich voldoende ontwikkelt in alle klantsegmenten om zodoende een stabiele en groeiende bijdrage te leveren aan de groep Belfius

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

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

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

Commerciële resultaten

2021 is het 8e 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 11,3%.

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 overschreed het premie-incasso Niet-Leven 296 miljoen EUR in 2021, een groei van meer dan 10% en dit reeds 5 jaar op rij.

De enorme vraag naar hypotheekverzekeringen versterkte de cross-sell naar verzekeringsproducten en bevestigde het sterke bank-verzekeringsbedrijfsmodel van Belfius. Het cross-sellingspercentage voor de schuldsaldoverzekering (Leven) kende een lichte afname naar 129%, vooral door een verschuiving van de productie naar meer alleenstaanden en Private klanten, en bleef stabiel op bijna 85% voor de brandverzekering.

Het jaar 2021 bleef belangrijk voor de activiteiten Leven. Macro-economische omstandigheden zorgden ervoor dat klanten de voorkeur gaven aan een omzetting van tak 21-verzekeringsproducten naar tak 23- en tak 44-beleggingsproducten (d.w.z. een combinatie van een tak 21 met een gewaarborgd minimumrendement en een tak 23 met een hoger stijgingspotentieel via beleggingsfondsen).

Dat is in lijn met Belfius Insurance zijn diversificatiestrategie.

In die context werd een succesvolle campagne (1 For You) gehouden in de maanden april en mei, resulterend in 120 miljoen EUR productie, en werd in december het belangrijkste tak 23-beleggingsproduct gerationaliseerd met focus op een beperkter aantal gerichte fondsen met meer aandacht voor duurzaamheid.

Een aanhoudende groei van 11% in de reserves voor tak 23-beleggingsproducten bewijst de goede commerciële acties op de bestaande portefeuille in combinatie met een positief markteffect door een goed beursklimaat. Ook in lijn met de strategie is de terugval van tak 21-reserves door het op vervalddag komen van contracten, welke niet geherinvesteerd werden in nieuwe tak 21-beleggingscontracten.



Voornaamste realisaties

Een optimale organisatie van de agentschappen en kennisverbetering zorgen voor een betere verkoop en klantenservice. De verhoogde integratie van het digitale aanbod (zowel een brandverzekering (app-normale brandverzekering) als een autoverzekering en bijstandsverzekering wordt via digitale kanalen aangeboden), 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 via chatbot.

Onze vermogende en private klanten voorzien we van op maat gemaakte oplossingen via een VIP-desk, met soliede resultaten in het 1e operationele jaar.

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

In december is de gerationaliseerde Kite succesvol gelanceerd. Dit moet helpen om de ambitie waar te maken om het aandeel van investeringsproducten (tak 21 en tak 23) te verhogen tot > 15% in de portefeuille van het bancaire segment Investors.

DVV

DVV verzekeringen is al 90 jaar actief op de Belgische verzekeringsmarkt met het aanbod van Levens- en Niet-levensverzekeringen. DVV verzekeringen biedt aan particulieren, zelfstandigen en kleine ondernemingen een volledig gamma verzekeringsproducten en hypothecaire kredieten via een netwerk van 312 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 2021 realiseerde DVV in Niet-Leven een groei van 3,9%, tot 327 miljoen EUR incasso.

2021 kenmerkt zich in Niet-Leven door zowel een toename van Nieuwe Zaken (+5,9%), als door een toename van de uitval met +4,4% tegenover 2020 en evolueert zo terug naar een meer historisch niveau ten opzichte van het jaar 2020 met zeer strenge lockdownmaatregelen.

De aanhoudende focus op de verdere uitbouw van de klantenbasis blijft ook in 2021 zijn vruchten afwerpen. De commerciële inspanning om te streven naar een volledig uitgeruste klantenbasis resulteerde in het bestendigen van het aandeel BLAF-1 klanten: dit betekent dat meer dan 43,9% van de particuliere DVV-gezinnen uitgerust is met minimaal 3 van de 4 basisproducten (BLAF: Brand, Leven, Auto, Familiale).

In Leven was er een lichte terugval van het premie-incasso van de vastrentende tak 21-producten van 1,4%, dit voornamelijk als gevolg van de aanhoudende lage rente. De productie in tak 23-producten, daarentegen, kende een exponentiële stijging (+209,7%) onder invloed van verschillende uitgiftes van gestructureerde producten.

Corona Direct Verzekeringen

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

De autoverzekering is met 60% van het incasso het belangrijkste product, gevolgd door de uitvaartverzekering met 21% van het incasso.

In 2021 bedraagt het totaal premie-incasso van Corona Direct Verzekeringen bijna 94 miljoen EUR. Dit is een groei van 2,5% ten opzichte van 2020.

Voor de levensverzekeringen bedraagt het premie-incasso 27 miljoen EUR, 1 miljoen EUR hoger dan in 2020.

Bij Niet-Leven bedraagt het premie-incasso 67 miljoen EUR, wat 72% van het totale premie-incasso bedraagt. De stijging in Niet-leven, ten opzichte van 2020, 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 2021 = 93%). 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.



A close-up portrait of a woman with dark, curly hair, smiling and looking slightly upwards and to the right. The image is warm and has a soft focus. A solid red horizontal band is positioned across the lower half of the image, serving as a background for the text.

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 2.314 miljoen EUR eind december 2021. Het beschikbaar kapitaal bestond voor 81% uit kapitaal van de hoogste kwaliteit, het Tier 1-kapitaal. Het Tier 2-kapitaal van 364 miljoen EUR omvat voornamelijk 2 achtergestelde leningen verstrekt door Belfius Bank en het Tier 3-kapitaal van 80 miljoen EUR betreft de uitgestelde belastingvorderingen. Eind 2021 werd één van de achtergestelde leningen op de voorziene vervroegde terugbetalingsdatum afgelost en werd ter vervanging een nieuwe achtergestelde Tier 2-lening voor hetzelfde nominale bedrag van 100 miljoen EUR afgesloten.

In vergelijking met december 2020 is het reglementair eigen vermogen van Belfius Insurance gestegen met 64 miljoen EUR, zelfs na aftrek van een verwacht dividend van 130 miljoen EUR, dankzij de goed presterende financiële markten, deels tenietgedaan door de jaarlijkse update van de projectiehypothesen en modelverfijningen. Verder noteerde Belfius Insurance een stijging van de uitgestelde belastingvordering als onderdeel van het reglementair eigen vermogen.

Belfius Insurance geconsolideerd⁽¹⁾

(In miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
BESCHIKBAAR KAPITAAL VOOR VERWACHT DIVIDEND	2.390	2.444
Tier 1	1.786	1.830
IFRS Eigen vermogen	2.079	2.174
Waarderingsverschillen (na belastingen)	(293)	(344)
Begrensde Tier 1	171	170
Tier 2	375	364
Achtergestelde leningen	364	353
Overige	11	11
Tier 3	58	80
DTA	58	80
BESCHIKBAAR KAPITAAL NA VERWACHT DIVIDEND	2.250	2.314
AFR voor verwacht dividend	2.390	2.444
Verwacht dividend	140	130

(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 1.219 miljoen EUR eind december 2021, een stijging met 94 miljoen EUR ten opzichte van eind 2020. Het marktrisico blijft de belangrijkste component van de SCR, omwille van het spread- en aandelenrisico, en is gestegen gezien de gunstige marktevolutie. Het vereiste kapitaal voor het interestrisico blijft beperkt dankzij Belfius Insurance's ALM-strategie die erop gericht is de duration tussen activa en passiva nagenoeg gelijk te houden. De toename van de uitgestelde belastingvordering verlaagt het positieve effect van het verliescompensatievermogen van de uitgestelde belastingen.

(In miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
SOLVENCY II-KAPITAALVEREISTE⁽¹⁾	1.125	1.219
Marktrisico	798	863
Kredietrisico	179	172
Verzekeringsrisico	701	717
Operationeel risico	96	92
Diversificatie	(528)	(540)
Verliescompensatievermogen van technische voorzieningen en uitgestelde belastingen	(122)	(87)

(1) niet geauditeerd

4. Solvabiliteitsratio's voor Belfius Insurance

De Solvency II-ratio van Belfius Insurance is gelijk aan 200% op eind december 2021, na dividend bedraagt de Solvency II-ratio 190%. Dit is een kleine daling ten opzichte van eind december 2020, voornamelijk te wijten aan een stijging in de SCR, welke niet gecompenseerd kon worden door een evenredige stijging in beschikbaar kapitaal na aftrek van verwacht dividend van 130 miljoen EUR.

Solvency II-ratio⁽¹⁾

(in%)	31/12/2020	31/12/2021
Solvency II-ratio (voor dividend)	212%	200%
Solvency II-ratio (na dividend)	200%	190%

(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 2021 vast te leggen op 130 miljoen EUR en het resterende te bestemmen winstsaldo op te nemen in het overgedragen resultaat. Bovendien zal worden overgegaan tot de uitkering van 4,6 miljoen EUR op grond van de contractuele toewijzing van de winst.

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

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

Zo leidt een daling van de rente met 50 bp (t.o.v. het niveau eind 2021) tot een impact van +5 pp op de Solvency II-ratio. Een beurschok van -30% op de aandelenkoersen zou een impact hebben van -5 pp terwijl een daling van 15% van de vastgoedportefeuille tot een daling met -8 pp van de Solvency II-ratio zou leiden. Een stijging van de kredietsspreads met 50 bp over de volledige obligatie- en kredietenportefeuille zou de Solvency II-ratio doen dalen met -23 pp en het weglaten van de volatiliteitsaanpassing in de waardering van de technische provisies zou leiden tot een impact van -4 pp.

	Schok	Solvency II Ratio (in%)
Basis-scenario (na dividend) ⁽¹⁾		190%
Stress-scenario		
Rente	-50 pb	195%
Aandelen	-30%	185%
Spread		
Credit spread op corporate obligaties	+50 pb	184%
Credit spread op overheidsobligaties	+50 pb	173%
Credit spread op corporate & overheidsobligaties	+50 pb	166%
Vastgoed	-15%	181%
Volatiliteitsaanpassing		186%
Ultimate forward rate (UFR) @ 3%		185%

(1) niet geauditeerd

De vermindering van de Ultimate Forward Rate (UFR) van het huidige niveau van 3,75% tot een niveau van 3%, zou een impact van -5 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 de 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 proximateitsmodel (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 inachtnaam 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 bijvoorbeeld 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.

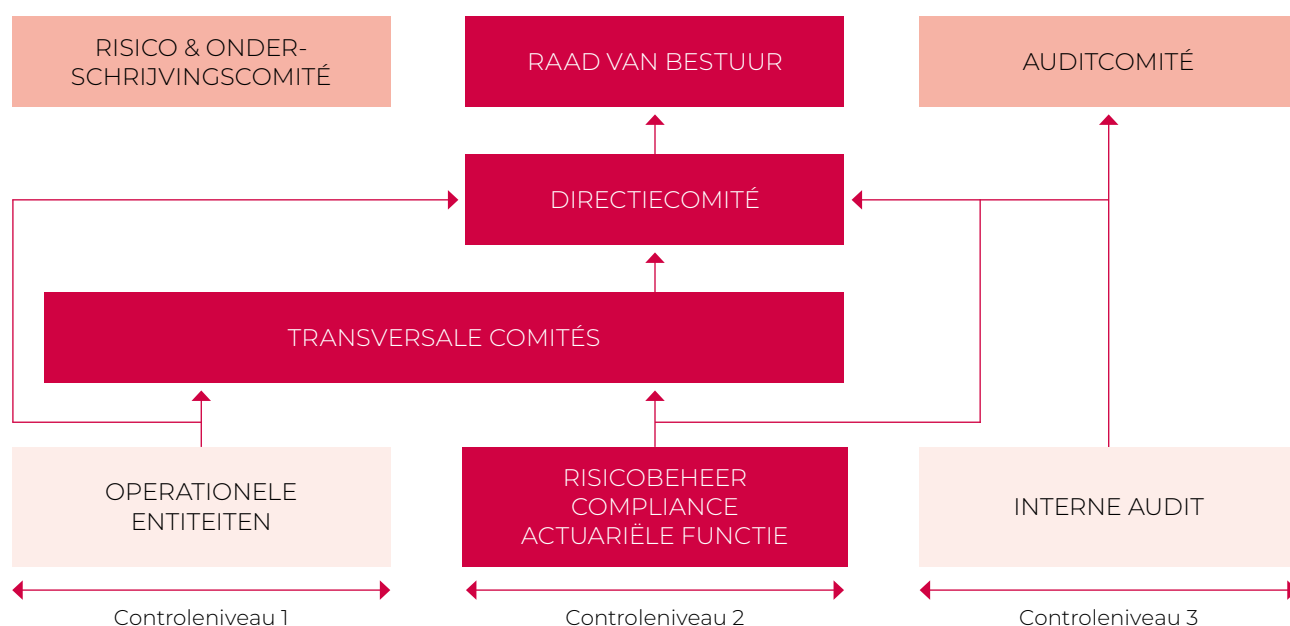
Belfius Insurance heeft een eigen beleid op maat uitgewerkt dat in lijn is met het beleid op groepsniveau, met inachtneming van de eigen interne bestuur van Belfius Insurance en de toepasselijke regelgeving.

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 (eerste-liniescontrole) 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 waarvan 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 2022 gepubliceerd zal worden op de website.

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

1. Financiële risico's

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

Kredietrisico

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

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

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

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 2020 en op 31 december 2021. 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 2021 afgenomen door de afname van de Life 21 portfolio in de context van de lage rentevoeten.

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 1.093 miljoen EUR tot 7.871 miljoen EUR door hogere rentevoeten en resulterende aflossingen, die gedeeltelijk gecompenseerd worden door de beleggingen.

Het uitstaande bedrag aan hypothecaire kredieten bleef stabiel in 2021 op 4.346 miljoen EUR, wat een positieve bijdrage levert met een gelimiteerde impact op de Solvency II-kapitaalvereisten.

Marktwaarde op 31/12/2020⁽¹⁾

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

(1) Activacategorieën zijn gebaseerd op Risk-classificatie.

Marktwaarde op 31/12/2021⁽¹⁾

	Cash	Vastgoed	Aandelen	Overheidsobligaties	Covered obligaties	Financiële obligaties	Bedrijfsobligaties en kredieten	Hypothecaire leningen	Derivaten	Totaal
(In miljoen EUR)										
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.

De onderstaande tabel toont de 10 grootste blootstellingen van Belfius Insurance per tegenpartij op 31 december 2020 en 31 december 2021.

Belfius Insurance blijft het meest blootgesteld aan Belgische overheidsobligaties. Die daalden in 2021 met 621 miljoen EUR.

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

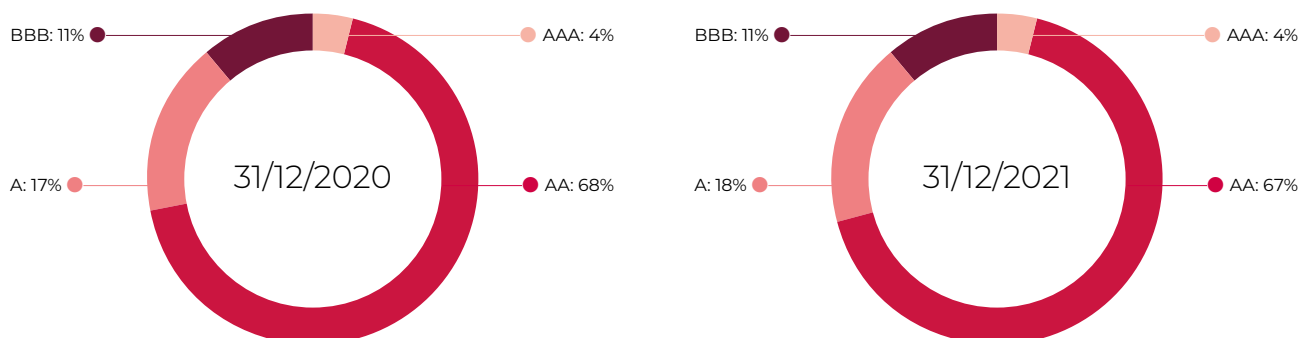
Emittent (In miljoen EUR)	Categorie	Marktwaaarde op 31/12/2021
Belgische overheid	Overheidsobligaties	3.276
Franse overheid	Overheidsobligaties	819
Spaanse overheid	Overheidsobligaties	547
Italiaanse overheid	Overheidsobligaties	531
Waals gewest	Gegarandeerde obligaties	503
SFIL SA	Gegarandeerde obligaties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

Aanvullende informatie over de kwaliteit van de portefeuille

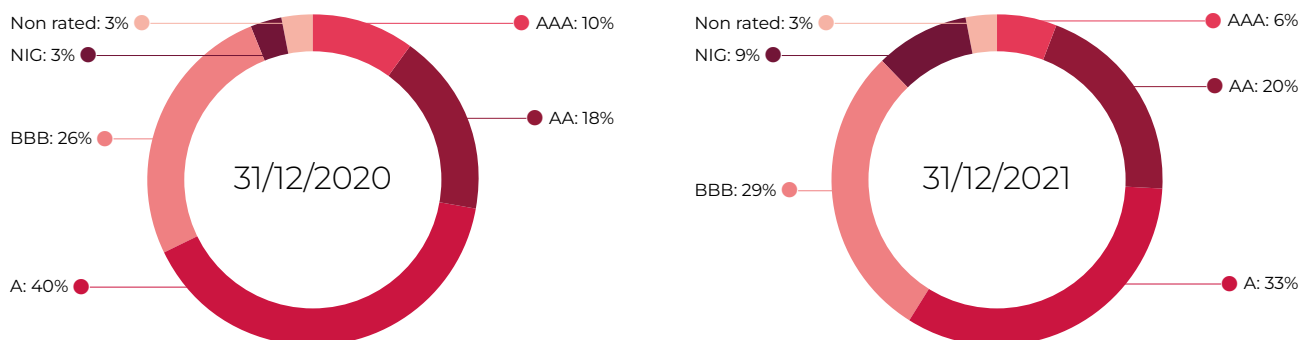
Belfius Insurance wil globaal een goede kredietkwaliteit op zijn obligatieportefeuille behalen. In samenwerking met de Credit Risk Management-teams van Belfius Bank wordt nauw toezicht gehouden op het uitstaande kredietrisico. De onderstaande grafieken tonen de verdelingen van de ratings per soort van activa op 31 december 2020 en 31 december 2021.

De gewogen gemiddelde rating van de portefeuille (inclusief hypothecaire leningen) is constant gebleven in 2021 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.

Schuldverschikking

	Brutoboekwaarde van de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen	Waardevermindering	Ontvangen onderpand en garanties	
			Ontvangen onderpand op de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen	Ontvangen financiële garanties op de uitstaande bedragen die een schuldherschikking ondergingen
(In duizend EUR)				
Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen afgeschreven kostprijs	0	0	0	0
Kredietverbintenissen - gegeven	92.252	110	92.142	0

De uitstaande hypothecaire kredieten die voldoen aan de Forbearance-voorwaarden bedragen ongeveer 92 miljoen EUR of 2,2% van het uitstaande volume hypothecaire kredieten in beheer eind 2021. Het bedrag van die kredieten is volledig gewaarborgd met een hypothecaire inschrijving. Er werd een waardevermindering van 0,11 miljoen EUR, zijnde 0,1% 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 2021 gedaald met 23 miljoen EUR.

Marktwaarde

(In miljoen EUR)	31/12/2020	31/12/2021
EUR	18.920	17.826
DKK	63	40
CHF	19	19
USD	0	0
TOTAAL	19.002	17.886

Renterisico

Het is de bedoeling om de volatiliteit in de resultatenrekening, die kan worden tweegebracht 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 worden zij opgevolgd door het ALCo.

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

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

Aandelenrisico

Het aandelenrisico levert een belangrijke bijdrage tot de sensitiviteit van de NAV (Net Asset Value) en de kapitaalvereiste van de verzekeringsmaatschappij. De aandelenportefeuille wordt beheerd door een gespecialiseerd beleggingsteam dat onder toezicht staat van het ALCo. De beleggingen worden opnieuw omkaderd door een risicobegeleiding en door operationele limieten afhankelijk van de risico-bereidheid 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)	31/12/2020	31/12/2021
BELFIUS INSURANCE		
Marktwaaarde beursgenoteerde aandelen & aanverwanten	379.250	407.602
Marktwaaarde beursgenoteerd vastgoed	195.006	255.182
Neerwaartse evolutie 30%	(172.277)	(198.835)
VaR (99%, 10 dagen)	175.891	57.916

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)	31/12/2020	31/12/2021
BELFIUS INSURANCE		
Marktwaarde niet-beursgenoteerd vastgoed	727.068	763.202
Neerwaartse evolutie 15%	(109.060)	(114.480)

Sensitiviteiten

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

Gebeurtenis

(In duizend EUR)	31/12/2020	31/12/2021
RENTERISICO		
Sensitiviteit (Rentestijging met 10 bp)	5.224	8.332
Earnings at risk (Rentestijging met 50 bp)	2.981	4.354
AANDELENRISICO		
Schok 30% (negatief)	(351.652)	(394.910)
VaR (99%, 10 dagen)	175.891	57.916
VASTGOEDRISICO		
Schok 15% (negatief)	(117.262)	(114.480)
GEVOELIGHEID VOOR KREDIETSPREADS		
Spreadverhoging met 1 bp	(4.276)	(3.532)

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 2021,

- blijft het renterisico laag dankzij een beperkte duration gap
- kennen het vastgoedrisico en aandelenrisico een lichte stijging door een toegenomen blootstelling aan vastgoed en de aandelenportefeuille dat het resultaat is van een goede prestatie van de markten, nieuwe aanwinsten en aankopen

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. Het effect van een rentestijging op het reglementaire eigen vermogen zal grotendeels geneutraliseerd worden door de huidige latente meerwaarden en het daarmee samenhangende gebruik van schaduwverliezen-erkenning. Net zoals het geval zou zijn voor vastgoed, zal



een verandering in de waardering enkel een significante boekhoudkundige impact hebben via de resultatenrekening als Belfius Insurance, door bijvoorbeeld liquiditeitsnoden, de activa zou moeten verkopen.

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 zorgt ervoor 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 Investments is verantwoordelijk voor het liquiditeits- en thesauriebeheer. Hiervoor baseert zij zich op langetermijnprojecties van de thesauriestromen van activa en passiva die gesimuleerd worden in normale omstandigheden en in stress-situaties.

Onderstaande tabel toont de activa en de verplichtingen onderverdeeld in tijdsperiodes op basis van de resterende contractuele looptijd:

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

(In miljoen EUR)	2021	
	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

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

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

Rating

Op 4 maart 2022 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, enz.).

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 is het tegengestelde van het mortaliteitsrisico; het geldt voor de contracten waarvoor een daling van de mortaliteit zou leiden tot een stijging van de verwachte betalingen (bv. pensioencontracten). Verbeteringen in medische behandelingen die de levensverwachting zouden kunnen verhogen zonder de arbeidsgeschiktheid te herstellen, zouden ertoe kunnen leiden dat de frequentie van het levensduurrisico hoger ligt dan momenteel geobserveerd
- het morbiditeitsrisico of invaliditeitsrisico slaat op het risico op verlies of een nadelige evolutie van de verwachte prestaties, te wijten aan veranderingen met betrekking tot het niveau, de trend of de volatiliteit van de invaliditeitsgraad
- het afkooprisico inzake Leven wordt omschreven als het risico op verlies of toename van de prestaties dat te wijten is aan een verschil tussen de effectieve uitoefening van de contractuele opties van de verzekerde en de verwachte uitoefening. De term "opties" moet worden gezien in de ruime zin van het woord: de deelmodule omvat de opties inzake afkoop, opzegging en premiereductie, maar ook van uitbreiding van de waarborgen. Voor bepaalde contracten kan de uitoefening voordelig zijn voor de instelling, voor andere zal dat leiden tot een verlies. Deze deelmodule omvat daarom twee scenario's: één waarvoor de opties vaker dan verwacht zullen worden uitgeoefend dan voorzien, en een 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 deel-modules:

- 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 weergeerelateerde 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
- 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
- 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 kostenassumpties 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 kostenassumpties tot een lager resultaat. Een stijging van de schadegevallen leidt eveneens tot een lager resultaat.

Onderschrijvingsrisico Leven: scenario dat overeenkomt met⁽¹⁾

(In miljoen EUR)	Impact op de beschikbare financiële middelen vóór belastingen	
	31/12/2020	31/12/2021
Een toename van 15% sterftecijfers	(45,4)	(46,6)
Een toename van 10% van de kosten + 1% inflatie	(207,5)	(216,9)
Een daling van 10% afkopen	(33,8)	(17,6)

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

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

(In miljoen EUR)	Impact op het resultaat vóór belastingen	
	31/12/2020	31/12/2021
Een stijging van 10% van de administratieve kosten	(9,4)	(9,4)
Een toename van 5% in schades	(17,3)	(22,5)

(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 actuaire onder meer de toereikendheid van de technische voorzieningen. Bij de verzekeringen Niet-Leven kan de verzekeraar tussen de datum dat een schadegeval zich voordoet en de datum dat het volledig is afgehandeld, doorgaans de totale kostprijs van het schadegeval niet exact bepalen. Tijdens die periode vormt de verzekeraar een reserve die gelijk is aan het geraamde bedrag aan toekomstige betalingen voor dit schadegeval.

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

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

De som van die twee componenten wordt de totale schadelast genoemd. Onderstaande tabel toont voor Belfius Insurance en Corona Direct Verzekeringen de evolutie sinds 2011 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) – 31/12/2021

(in duizend EUR)											
Afwikkelingsjaar	Voorvalsjaar										
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Raming aan het einde van het voorvalsjaar	368.410	366.403	365.798	415.445	389.632	427.822	417.069	441.459	452.780	394.673	597.457
1 jaar later	365.547	350.517	324.524	392.976	361.479	402.910	396.145	431.019	438.787	379.779	
2 jaar later	355.306	334.313	312.883	381.044	353.512	385.904	377.854	430.883	432.209		
3 jaar later	350.249	329.882	306.454	374.836	351.551	379.367	377.418	428.287			
4 jaar later	352.804	328.046	303.051	371.983	345.737	374.251	391.779				
5 jaar later	350.780	323.899	301.179	369.929	346.817	378.007					
6 jaar later	351.335	319.633	297.842	370.320	347.091						
7 jaar later	344.245	317.895	295.826	369.063							
8 jaar later	341.644	313.659	296.886								
9 jaar later	338.422	315.012									
10 jaar later	339.999										
(in duizend EUR)											
Huidige raming	339.999	315.012	296.886	369.063	347.091	378.007	391.779	428.287	432.209	379.779	597.457
Cumulatieve betalingen	(307.403)	(279.180)	(261.957)	(322.441)	(286.351)	(306.915)	(293.577)	(321.644)	(320.140)	(260.550)	(265.343)
Huidige voorzieningen	32.596	35.832	34.929	46.622	60.740	71.092	98.202	106.642	112.069	119.229	332.114
(in duizend EUR)											
Voorzieningen (vanaf 2011)											1.050.068
Voorzieningen (tot 2011)											158.780
Interne kosten											49.433
Aangenomen zaken											18.737
TOTAAL⁽¹⁾											1.277.018

(1) Schadereserve 31/12/2021 - toelichting 6.5.2.

3. Operationeel risico

Niet-financieel risicobeheer

Het kader van het beheer van het operationeel risico werd uitgebreid naar "niet-financiële risico's" sinds 2018. De term niet-financiële risico's (NFR) moet begrepen worden als een brede paraplu waaronder alle risico's vallen behalve de "financiële risico's" (zoals markt-, ALM-, liquiditeits-, krediet- en verzekeringsrisico). NFR beslaat onder andere operationele risico's (inclusief fraude, HR, IT, IT-veiligheid, business continuity, outsourcing, datagerelateerde risico's, privacy...) evenals reputatie-, compliance-, wettelijk risico, enz. Bijgevolg zijn de NFR's niet onafhankelijk en vormen ze geen voorafgaande gedefinieerde lijst, wat resulteert in de noodzaak voor een regelmatige evaluatie van de omvang van deze risico's in het licht van nieuwe en opkomende risico's, 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, 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) vertaalt het beleid dat goedgekeurd werd door het directiecomité in detail in aanbevelingen voor de commerciële activiteiten en is verantwoordelijk voor de transversale supervisie van de operationele incidenten en de uitgevoerde analyses.

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 (voornamelijk het beheer van incidenten met een exhaustieve focus, business impact analyses en business continuity en de interne controle zelfevaluatie). Daarnaast zijn er Data Privacy-correspondenten aangeduid die verantwoordelijk zijn voor alle zaken gerelateerd aan Data Privacy binnen hun departement.

Vanaf 2022 zal het 3 linies-verdedigingsmodel versterkt worden door de ontwikkeling van een kader voor Permanente Controle. Deze zal de nadruk leggen op het testen van de effectiviteit en de kwaliteit van interne controles. Dit nieuwe kader beoogt eveneens de risk-cultuur te versterken door middel van het benadrukken van 'testing by design' bij het lanceren van nieuwe projecten/producten.

Risicobereidheid

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

Het RAF is uitgewerkt rond 3 concepten:

- risico's: wat zijn de risico's en hoe moet het risiconiveau gewaardeerd worden (verleden of toekomst)?
- risicobeheerscapaciteiten: wat is de capaciteit om deze risico's te beheren?
- verlietolerantie: wat is de potentiële resultaatsimpact en toekomstige 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.

De belangrijkste gebieden van operationele verliezen waren voornamelijk te wijten aan incidenten die verband hielden met de continuïteit van IT-platforms 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 i) de grote inherente risico's, ii) de bestaande controles om deze risico's te beperken, en iii) het resulterende residueel risico. De resultaten worden ter discussie gesteld door het risicobeheer en andere controlefuncties en worden vervolgens aangevuld met een risico-opinie en aanbevelingen. De belangrijkste risico's worden verder opgevolgd in het Quarterly Risk Report.

Business Continuity

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

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

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

Focus op de belangrijkste NFR-domeinen

Informatieveiligheid

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

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

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-larnings 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 zesmaandelijks basis van het Risico & Onderschrijvingscomité/Auditcomité.

Frauderisico

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

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

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

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.

Outsourcingrisico

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

(PI Square) ter verbetering van de performance en de stabiliteit van de systemen. Die inspanningen zullen in de toekomst worden voortgezet met het oog op een voortdurende verbetering.

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 Non-Financial Risk-comité.

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

Een kader ter controle van leveranciers ('provider control') werd opgestart, waarbij multidisciplinaire analyses van externe partners resulteren in aanbevelingen wanneer tekortkomingen in de dienstverlening van de leverancier worden gedetecteerd. Dit controlerend kader zal maturiteit winnen en zal verder versterkt worden door het Third Party Risk Management-kader.

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, dewelke optreedt als een subcomité van het Non Financial Risk-comité, staat centraal in de governance.

De Covid-pandemie, 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 eenmaal per week op kantoor te werken. De bezettingsgraad wordt strikt opgevolgd en op kantoor blijven de aanvullende maatregelen (bv. registratie, thermische camera, mondklappers, enz.) in voege.

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 laatste bepalen welke strategische beslissingen moeten worden genomen om de verwachte rentabiliteit te bereiken en om de concurrentiekracht van Belfius Insurance op lange termijn te vrijwaren.



Strategisch risico

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

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

- zich ervan vergewissen dat het strategisch risico van Belfius Insurance is afgestemd op zijn commerciële omgeving
- afdoend reageren op de gewijzigde economische omgeving of op ontwikkelingsmogelijkheden
- 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 modelering 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 privacy-commissie 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 2021

Op 31 december 2021 telde de raad van bestuur van Belfius Insurance 14 leden, van wie er 6 deel uitmaken van het directiecomité. Op 31 december 2021 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		
	DIRK VANDERSCHRIK	Voorzitter van het directiecomité van Belfius Insurance NV Voorzitter van de raad van bestuur van Corona NV
	ELS BLATON	Lid van het directiecomité van Belfius Insurance NV Head of Transformation & Beyond Lid van de raad van bestuur en Voorzitter van het directiecomité van Corona NV
	ANN DEWAELE	Lid van het directiecomité van Belfius Insurance NV Head of DVV & Non-Life
	LAURENT GOUEMANT	Lid van het directiecomité van Belfius Insurance NV Head of Bancassurance & Life
	EMMANUEL MICHIELS	Lid van het directiecomité van Belfius Insurance NV Chief Risk Officer Lid van de raad van bestuur van Corona NV
	FRÉDÉRIC VAN DER SCHUEREN	Lid van het directiecomité van Belfius Insurance NV Chief Financial Officer
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 Head of 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 & Strategic Officer Belfius Bank NV
Overige Leden Onafhankelijke bestuurders		
	CÉCILE COUNE	Onafhankelijk bestuurder van Belfius Insurance NV en van Corona NV
	JÉAN-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 2021

Wijzigingen aangaande de uitvoerende bestuurders

Sinds 1 januari 2021 hebben er geen wijzigingen met betrekking tot de uitvoerende bestuurders plaatsgevonden.

In de loop van het jaar 2021 werden de bestuursmandaten van Laurent Goudemant en Emmanuel Michiels verlengd voor een periode van vier jaar. Die mandaten eindigen na afloop van de gewone algemene vergadering van 2025.

Laurent Goudemant en Emmanuel Michiels namen noch aan de beraadslaging noch aan de beslissing voor de hernieuwing van hun mandaat deel gezien ze een belangenconflict hebben.

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

Het mandaat van Chris Sunt als onafhankelijk bestuurder eindigde met ingang van 27 april 2021.

Met ingang van 27 april 2021 werd mevrouw Lutgart Van den Berghe benoemd tot onafhankelijk bestuurder.

In de loop van het jaar 2021 werd het bestuursmandaat van Cécile Coune verlengd voor een periode van vier jaar. Dit mandaat eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2025.

Chris Sunt, Lutgart Van den Berghe en Cécile Coune namen noch aan de beraadslaging noch aan de beslissing voor hun mandaten deel gezien ze een belangenconflict hebben.

Rol, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de raad van bestuur

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

Onder "het algemeen beleid" wordt onder meer verstaan:

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

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

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

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

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

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

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 in het eerste lid bedoelde 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.

Betrekking tussen de raad van bestuur en het directiecomité

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





VOORZITTER Dirk Vanderschrick

LEDEN

Els Blaton
Ann Dewaele
Laurent Goudemant
Emmanuel Michiels
Frédéric Van der Schueren

2. Directiecomité

Samenstelling

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

Op 31 december 2021 bestaat het directiecomité uit 6 leden en is het samengesteld zoals hiernaast (zie tabel links).

Daarnaast verleende de raad van bestuur op 4 mei 2021 kwijting aan de leden van het directiecomité voor de uitoefening van hun functie in het boekjaar 2020.

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
- afdoende regels inzake compliance en integriteit van de onderneming

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

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

Gespecialiseerde comités die werden opgericht door de raad van bestuur

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:

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 2021 nam het auditcomité kennis van de verslagen over de activiteiten van Compliance, Taks, Legal en de activiteiten van Interne Audit.

Werking van de Interne Audit

Het auditcomité beoordeelt de efficiëntie en de onafhankelijkheid van de werking van de afdeling Interne Audit. Tevens gaat het auditcomité na in welke mate het management tegemoetkomt aan de auditbevindingen en zijn aanbevelingen. In 2021 analyseerde het auditcomité de activiteitenverslagen van de Interne Audit op 31 december 2020 en op 30 juni 2021, het audit risk assessment over 2021 en het auditplan 2022, alsook de periodieke verslagen over de follow-up van de aanbevelingen.



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-uitvoerende bestuurder van Belfius Insurance NV
Lid van het directiecomité (Chief Financial & Strategic Officer) van Belfius Bank NV



Controle van de tussentijdse en jaarlijkse financiële verslaggeving

In 2021 rapporteerde het auditcomité aan de raad van bestuur over de financiële resultaten van Belfius Insurance op 31 december 2020, 31 maart 2021, 30 juni 2021 en 30 september 2021. 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 2021 heeft het auditcomité van Belfius Insurance tevens de rol en verplichtingen van het auditcomité van Corona NV, een 100 %-dochteronderneming van Belfius Insurance, voor zijn rekening genomen in overeenstemming met de Mededeling CBFA_2009_22 d.d. 25 mei 2009.

Werking van het auditcomité

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

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).

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):

Bevoegdheden

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

- de risicoappetijt, -limieten en -strategie van de vennootschap bespreken
- de toewijzing van de risicoappetijt aan de diverse risicocategorieën analyseren, alsook de risicomaatregelen en -limieten voor het beheer en het beperken van belangrijke risico's
- het risicoprofiel van de verzekeraar evalueren in het licht van de prestatie tegenover de risicoappetijt, risicotrends en risicoconcentraties
- het toekomstgerichte beheer van de behoeften (in verband met risico) en de beschikbaarheid van kapitaal (in verband met financiën) beoordelen vanuit regelgevend en economisch oogpunt, om de bedrijfs- en risicostrategie van de onderneming te ondersteunen. Het toekomstgericht beheer kan onder meer de aansturing inhouden van de business line in verband met specifieke types en een mix van producten van activa en passiva
- advies verlenen over belangrijke transacties en strategische nieuwe businessvoorstellen die een aanzienlijke impact hebben op de risicoappetijt van de vennootschap
- advies verlenen over belangrijke transacties inzake passivabeheer wanneer het daarbij gaat om het reglementair eigen vermogen
- kennisname en analyse van de beheersverslagen van het management over de aard en omvang van de risico's waarmee de vennootschap te maken krijgt, over dewelke het comité zich kan buigen voor de uitoefening van zijn taken, zoals:
 - het driemaandelijkse risicorapport (inclusief indicatoren van de risicoappetijt)
 - de stresstestresultaten
 - de Solvency II-rapportering
- toezien op en advies verstrekken aan de raad van bestuur over bestaande risicoposities en de toekomstige risicostrategie, met inbegrip van de macro-economische omgeving
- de doeltreffendheid van de 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
- 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



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

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)

Bevoegdheden

Het benoemingscomité:

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



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

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)

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 van Belfius Insurance met betrekking tot de vertrekvergoedingen voor leden van het directiecomité van Belfius Insurance. Op voorstel van het bezoldigingscomité bepaalt de raad van bestuur van Belfius Insurance de vertrekvergoeding van de voorzitter en leden van het directiecomité van Belfius Insurance
- 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 bezoldigingsverslag dat door de raad van bestuur wordt bekrachtigd 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 risicocomité, die verschillende hefbomen omvat die toegepast worden op diverse momenten van de performance managementcyclus, met een impact op de bepaling van de variabele verloning

Het bezoldigingscomité bereidt de beslissingen van de algemene vergadering voor betreffende de bezoldiging van de voorzitter van de raad van bestuur en van de niet-uitvoerende bestuurders en leden van de adviserende comités.

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

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

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 2021, bedraagt 223.200 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 Belfius Insurance.

Aantal vergaderingen per niet-uitvoerend bestuurder voor het jaar 2021

	Mediatie comité (2 vergad.)	Raad van bestuur (13 vergad.)	Comité Risk & Underwriting (7 vergad.)	Audit- comité (6 vergad.)	Benoemings- comité (8 vergad.)	Bezoldigings- comité (6 vergad.)	Technology Comité (3 vergad.)
Raisière Marc		13 ⁽¹⁾					
Collin Marianne		10	7				
Coune Cécile	2	13	7	4	2	2	
Kupper Jean Michel	2	13	7	6 ⁽¹⁾			3
Onclin Olivier		12					
Sunt Chris ⁽²⁾		2		2 ⁽¹⁾			
Van Den Berghe Lutgart ⁽³⁾		11			6 ⁽¹⁾	4 ⁽¹⁾	
Vander Vennet Rudi		13	7 ⁽¹⁾				
Vankelecom Johan		13	2	6			

(1) Voorzitter.

(2) Lid van de Raad van bestuur tot en met 27 april 2021.

(3) Lid van de Raad van bestuur sinds 27 april 2021.

Aantal vergaderingen met bezoldiging per niet-uitvoerend bestuurder voor het jaar 2021

	Aantal vergaderingen met bezoldiging ⁽⁴⁾	Bezoldiging totaal
Raisière Marc ⁽¹⁾		0
Collin Marianne ⁽¹⁾		0
Coune Cécile	30	52.200
Kupper Jean Michel	31	61.200
Onclin Olivier ⁽¹⁾		0
Sunt Chris ⁽²⁾	4	9.000
Van Den Berghe Lutgart ⁽³⁾	9	14.400
Vander Vennet Rudi	18	41.400
Vankelecom Johan ⁽¹⁾		0

(1) De leden van het directiecomité van Belfius Bank ontvangen geen vergoeding voor de vergaderingen van de raad van bestuur Belfius Insurance.

(2) Lid van de Raad van bestuur tot en met 27 april 2021.

(3) Lid van de Raad van bestuur sinds 27 april 2021.

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

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 2021

De leden van het Directiecomité nemen noch aan de beraadslaging noch aan de besluitvorming deel voor dit agendapunt.

(...)

Beslissing van de raad van bestuur [in aanwezigheid van de voorzitter van het directiecomité]

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

De aanwezige leden van de Raad van bestuur keuren het voorstel om de cash pay-out in maart 2021 voor de prestaties 2020 te beperken ten belope van (...) voor de leden van het Directiecomité van Belfius Insurance en (...) voor de voorzitter van het Directiecomité van Belfius Insurance goed.

(...)

De aanwezige leden van de raad van bestuur keuren unaniem op basis van het positief advies van het Bezoldigingscomité de voorgestelde verhoging van de jaarlijkse bezoldiging van (...) goed.

Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van Belfius Insurance van 23 februari 2021

De voorzitter en de leden van het Directiecomité nemen noch aan de beraadslaging noch aan de besluitvorming deel.

(...)

Beslissing van de raad van bestuur [in afwezigheid van de voorzitter van het directiecomité]

De Raad van bestuur van Belfius Insurance (in afwezigheid van de uitvoerende bestuurders) neemt kennis van de mondelinge toelichting gegeven door de voorzitter van de raad van bestuur bij de evaluatie van de CEO (...).

De Raad van bestuur keurt, rekening houdend met het positief advies van het Bezoldigingscomité van 11/02/2021, unaniem de evaluatiescore van [de CEO] (...) goed. De evaluatiescore komt neer op een variabele bezoldiging ten belope van (...).



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 voorziet
- twee onafhankelijke bestuurders van Belfius Bank
- twee onafhankelijke bestuurders van Belfius Insurance

Op 31 december 2021 bestond het bemiddelingscomité uit de volgende leden (zie tabel links).

Bevoegdheden

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

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 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 technologiebeleggingskeuzes, en bereidt de beslissingen van de raad van bestuur daarvoor
- 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



VOORZITTER **Paul Bodart**
Onafhankelijk bestuurder van Belfius Bank NV

LEDEN **Stijn Bijmens**
Externe raadgever van het technologiecomité

Bruno Brusselmans
Onafhankelijk bestuurder van Belfius Bank NV

Carine Doutrelepont
Onafhankelijk bestuurder van Belfius Bank NV

Peter Hinssen
Onafhankelijk bestuurder van Belfius Bank NV

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

Isabel Neuman
Onafhankelijk bestuurder van Belfius Bank NV

- 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 gereguleerde 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 31/12/2021

Naam	Functie bij Belfius Insurance	Vennootschap	Mandaat	Sector	Ge-noteerd	Straat	Gemeente	Partic. > 5%
Blaton Els	bestuurder en lid van het directiecomité	SD Worx NV	bestuurder	HR-diensten	neen	Brouwersvliet 2	2000 Antwerpen	neen
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	bestuurder	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
Van der Schueren Frédéric	bestuurder en lid van het directiecomité	Belgische Investeringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden NV	bestuurder	overheid - ontwikkelings-financiering	neen	Bischoffsheimlaan 15	1000 Brussel	neen
Vander Vennet Rudi	onafhankelijk bestuurder	Vooruit Nr 1 CVBA	bestuurder	farmaceutisch	neen	Nieuwevaart 151	9000 Gent	neen
Vander Vennet Rudi	onafhankelijk bestuurder	RVV CommV	zaakvoerder	consultancy	neen	Handbalstraat 11	9000 Gent	neen

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, vertegenwoordigd door de heren Olivier Macq en Kenneth Vermeire. Hun mandaat loopt af na de algemene vergadering van 2023.

KPMG (In duizend EUR)	KPMG Bedrijfsrevisoren	Andere KPMG entiteiten
Audit van de financiële rekeningen	567	13
Andere certificeringsopdrachten	7	0
Fiscaal advies	0	0
Andere opdrachten	3	0
TOTAAL	576	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 sensibiliserings-initiatieven binnen de compliance-domeinen, het controleren van de efficiëntie en van de naleving van de procedures en beleidslijnen binnen die domeinen en de rapportering over de activiteiten en risico's in die domeinen. De compliance-functie waakt eveneens over de dekking van de compliance-risico's door ondersteuning bij het opzetten van degelijke eerstelijnscontroles. De compliance-functie kan tevens een beroep doen op compliance-correspondenten in diverse relevante departementen.

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

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



Verklaring van niet-financiële informatie

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





Geconsolideerde jaarrekening

Financiële situatie op 31 december 2021

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	122
V.	Toelichtingen bij het actief van de geconsolideerde balans	122
VI.	Toelichtingen bij de verplichtingen van de geconsolideerde balans	140
VII.	Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening	153
VIII.	Toelichtingen bij de geconsolideerde buitenbalansrubrieken	166
IX.	Toelichtingen met betrekking tot het risicobeheer	167
X.	Toelichtingen met betrekking tot belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring en lijst van de dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Belfius	202
XI.	Transacties met verbonden partijen	210
	VERSLAG VAN DE COMMISSARIS	211

Geconsolideerde balans

Actief

(in duizend EUR)		Toelichting	31/12/20	31/12/21
I.	Kas en tegoeden bij centrale banken	5.2.	1	1
II.	Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	5.3.	315.793	413.258
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		315.793	413.258
	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.	4.692.349	4.918.262
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		4.551.519	4.623.546
	B. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		0	99.119
	C. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		140.830	195.598
IV.	In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	5.5.	11.630.122	10.770.308
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		5.930.853	5.335.518
	B. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		4.969.231	4.763.449
	C. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		730.038	671.341
V.	Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten		3.813.059	4.245.672
VI.	Derivaten	5.6.	0	38
VII.	Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	5.6.	0	0
VIII.	Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie	5.7.	69.081	52.792
IX.	Materiële vaste activa	5.8.	533.240	565.637
X.	Immateriële activa	5.9.	42.410	50.580
XI.	Goodwill	5.10.	5.762	5.762
XII.	Belastingvorderingen	5.11.	30.848	23.328
	A. Belastingvorderingen lopend boekjaar		11.958	5.843
	B. Uitgestelde belastingvorderingen		18.890	17.485
XIII.	Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten - deel van de herverzekeraars	6.5.	107.075	130.890
XIV.	Overige activa	5.12.	271.211	373.783
XV.	Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	5.13.	0	0
TOTAAL VAN HET ACTIEF			21.510.952	21.550.310

De toelichtingen van pagina 96 tot 210 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Verplichtingen

(in duizend EUR)		Toelichting	31/12/20	31/12/21
I.	Kas en tegoeden van centrale banken		0	0
II.	Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	6.1.	1.746.496	1.761.868
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		1.746.496	1.761.868
	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.	561	67
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		561	67
	B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		0	0
V.	Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten		3.813.059	4.245.672
VI.	Derivaten	5.6.	59.780	16.658
VII.	Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	5.6.	0	0
VIII.	Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	6.3.	12.670.669	12.197.521
IX.	Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	6.4.	190.164	196.798
X.	Achtergestelde schulden	6.5.	583.000	582.965
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		583.000	582.965
	B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		0	0
XI.	Belastingverplichtingen	5.11.	43.296	25.746
	A. Belastingverplichtingen lopend boekjaar		20.639	12.446
	B. Uitgestelde belastingverplichtingen		22.657	13.300
XII.	Overige verplichtingen	6.6.	324.446	349.253
XIII.	Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN			19.431.470	19.376.547

Eigen vermogen

(in duizend EUR)		Toelichting	31/12/20	31/12/21
XIV.	Geplaatst kapitaal		556.523	556.523
XV.	Uitgiftepremies		0	0
XVI.	Ingekochte eigen aandelen		0	0
XVII.	Reserves en overgedragen resultaat		938.288	1.043.546
XVIII.	Nettoresultaat van het boekjaar		212.126	217.003
KERN EIGEN VERMOGEN			1.706.937	1.817.072
XIX.	Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		218.046	112.120
XX.	Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		77.662	137.808
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		(8.195)	(6.701)
XXIV.	Discretionaire winstdelingselementen van verzekeringscontracten	6.3.	57.552	81.096
XXV.	Andere reserves		0	0
NIET IN DE RESULTATENREKENING OPGENOMEN WINSTEN EN VERLIEZEN			345.064	324.323
EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP			2.052.001	2.141.395
XXVI.	Aanvullende Tier 1-instrumenten in eigen vermogen		0	0
XXVII.	Minderheidsbelang		27.481	32.369
TOTAAL EIGEN VERMOGEN			2.079.482	2.173.763
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN			21.510.952	21.550.310

De toelichtingen van pagina 96 tot 210 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde resultatenrekening

(in duizend EUR)		Toelichting	31/12/20	31/12/21
I.	Renteopbrengsten	7.1.	424.275	401.026
II.	Rentekosten	7.1.	(25.173)	(24.842)
III.	Dividenden	7.2.	36.123	49.632
IV.	Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie	7.3.	3.064	95
V.	Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening	7.4.	(23.021)	3.782
VI.	Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen	7.5.	37.129	925
VII.	Ontvangen provisies en honoraria	7.6.	43.605	49.861
VIII.	Betaalde provisies en honoraria	7.6.	(24.830)	(24.773)
IX.	Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten	7.7.	52.509	54.825
	A. Bruto ontvangen premies		1.481.672	1.513.133
	B. Andere technische opbrengsten en kosten		(1.429.163)	(1.458.308)
X.	Overige opbrengsten	7.8.	48.203	58.498
XI.	Overige kosten	7.9.	(31.961)	(30.591)
OPBRENGSTEN			539.921	538.437
XII.	Personeelskosten	7.10.	(111.631)	(116.235)
XIII.	Algemene en administratiekosten	7.11.	(114.915)	(117.711)
XIV.	Vergoeding van het net		0	0
XV.	Afschrijvingen vaste activa	7.12.	(31.794)	(23.663)
KOSTEN			(258.340)	(257.609)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN			281.582	280.828
XVI.	Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen	7.13.	(5.433)	(40)
XVII.	Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	7.14.	(2.836)	(850)
XVIII.	Waardeverminderingen op goodwill	7.15.	0	0
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN			273.312	279.938
XIX.	(Kosten) inkomsten belastingen lopend boekjaar	7.16.	(63.383)	(39.339)
XX.	(Kosten) inkomsten uitgestelde belastingen	7.16.	2.183	(22.965)
TOTAAL (KOSTEN) INKOMSTEN BELASTINGEN			(61.200)	(62.304)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN			212.113	217.634
XXI.	Beëindigde bedrijfsactiviteiten (na belastingen)		0	0
NETTORESULTAAT			212.113	217.634
Aandeel minderheidsbelangen			(14)	630
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij			212.126	217.003

De toelichtingen van pagina 96 tot 210 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(in duizend EUR)	31/12/20 PF			31/12/21		
	Bedrag voor belastingen	Belastingen	Bedrag na belastingen	Bedrag voor belastingen	Belastingen	Bedrag na belastingen
RESULTAAT OPGENOMEN IN DE RESULTATENREKENING	273.312	(61.200)	212.113	279.938	(62.304)	217.634
Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat PF ⁽¹⁾⁽²⁾	(181.599)	6.933	(174.666)	100.260	(2.149)	98.111
Herwaardering pensioenregelingen ⁽³⁾	(3.525)	881	(2.644)	1.991	(498)	1.494
Andere bewegingen	0	0	0	0	0	0
TOTAAL "NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN DIE NOOIT NAAR WINST OF VERLIES KUNNEN OVERGEBOKT WORDEN"⁽¹⁾	(185.124)	7.814	(177.309)	102.251	(2.647)	99.604
Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat ⁽⁴⁾	(161.881)	38.368	(123.514)	(141.450)	35.520	(105.930)
Discretionaire-winstdelingsselement van verzekeringscontracten ⁽⁵⁾	25.722	(1.382)	24.340	25.500	(1.956)	23.544
TOTAAL "NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN DIE NAAR WINST OF VERLIES KUNNEN OVERGEBOKT WORDEN"	(136.159)	36.985	(99.174)	(115.950)	33.564	(82.386)
NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	(321.283)	44.800	(276.483)	(13.700)	30.917	17.218
GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN⁽¹⁾	(47.971)	(16.400)	(64.371)	266.239	(31.387)	234.852
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	(51.803)	(16.526)	(68.329)	261.979	(31.275)	230.704
Aandeel minderheidsbelangen	3.832	126	3.958	4.259	(112)	4.148

(1) Pro forma wegens de verfijnde presentatie. De transfers naar overgedragen resultaat als gevolg van verkopen van eigenvermogensinstrumenten die onherroepelijk via de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gewaardeerd ten belope van 52 miljoen EUR op 31 december 2020, worden niet meer in deze tabel opgenomen. Merk op dat deze transfers naar overgedragen resultaat 33,2 miljoen EUR bedragen op 31 december 2021 (we verwijzen naar de geconsolideerde staat van de wijzigingen in eigen vermogen voor meer informatie).

(2) De reële waarde van de eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat steeg met 98 miljoen EUR, als gevolg van beter presterende aandelenmarkten, gedeeltelijk gecompenseerd door de erkenning van shadow loss van 116 miljoen EUR (na belastingen), vergeleken met 66 miljoen EUR (na belastingen) eind 2020.

(3) De herwaardering van de eigen 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 daling van de verdisconteringsvoet, deels gecompenseerd door een hoger dan verwachte inflatie.

(4) 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.

(5) Het totale bedrag van de geschatte toekomstige winstdeling bedraagt 161 miljoen EUR, tegenover 156 miljoen EUR in 2020. Per 31 december 2020 werd 63 miljoen EUR erkend als verplichting, tegenover 84 miljoen EUR op eind 2020. De resterende 98 miljoen EUR (81 miljoen EUR na belastingen) werd erkend als een afzonderlijke component van het eigen vermogen.

Belfius Insurance realiseerde een winst voor belastingen van 280 miljoen EUR, een stijging van 7 miljoen EUR ten opzichte van 2020. Als gevolg van het lage renteklimaat daalden de uitstaande volumes tak 21. Anderzijds noteren we een verdere toename van alternatieve beleggingsvormen zoals tak 23 of tak 44-producten. De marges Leven verbeterden door een daling van de gegarandeerde rente. In Niet-Leven steeg de schadelast ten opzichte van 2020 waar de schadelast positief geïmpacteerd werd door de Covid-19-lockdown. De schadelast voor natuurrampen en

catastrofes, na herverzekering, bedroeg 27,5 miljoen EUR, een stijging van 2,5 miljoen EUR ten opzichte van 2020 voornamelijk ten gevolge van de overstromingen die plaatsvonden in juli 2021. De impact van de overstromingen die plaatsvonden in juli 2021 bedraagt 24 miljoen EUR (inclusief de ex-gratia betalingen om een efficiënte schadeafhandeling voor de slachtoffers te verzekeren). De kosten daalden ten gevolge van verdere investeringen in digitalisering en innovatie, gecompenseerd met een voortdurende kostenbeheersing in andere domeinen.

De toelichtingen van pagina 96 tot 210 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde staat van de wijzigingen in eigen vermogen

1. 2020

	Geplaatst kapitaal	Uitgifte- premies	Reserves en overge- dragen resultaat	Netto- resultaat van het boekjaar	Kern eigen vermogen	Niet in de resultaten- rekening opgenomen winsten en verliezen - groepsaan- deel	Minder- heidsbelang	Totaal eigen vermogen
(in duizend EUR)								
OP 31 DECEMBER 2019	556.523	0	785.796	203.630	1.545.948	573.441	24.774	2.144.164
Wijzigingen tijdens het boekjaar								
Resultaat opgenomen in de resultatenrekening	0	0	0	212.126	212.126	0	(14)	212.113
Niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	0	(280.379)	3.895	(276.483)
GEREALISEERDE EN NIET- GEREALISEERDE RESULTATEN	0	0	0	212.126	212.126	(280.379)	3.882	(64.371)
Overboeking naar de reserves	0	0	203.630	(203.630)	0	0	0	0
Dividenden ⁽¹⁾	0	0	0	0	0	0	(479)	(479)
Wijzigingen in de consolidatiekring ⁽²⁾	0	0	864	0	864	0	(1.383)	(519)
Andere bewegingen ⁽³⁾	0	0	0	0	0	0	686	686
Transfert van niet-gerealiseerde resultaten door verkoop eigenvermogensinstrumenten	0	0	(52.002)	0	(52.002)	52.002	0	0
OP 31 DECEMBER 2020	556.523	0	938.288	212.126	1.706.937	345.064	27.481	2.079.482

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

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

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

De toelichtingen van pagina 96 tot 210 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen

	Niet-gerealiseerde resultaten die naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden			Niet-gerealiseerde resultaten die nooit naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden			Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen - groepsaandeel	Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen - minderheidsbelang
	Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Winsten (verliezen) op kasstroomafdekkingen	Discretionaire-winstde-lingselement van verzekeringscontracten ⁽¹⁾	Niet-gerealiseerde resultaten op herwaardering van vastgoed	Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat ⁽²⁾	Herwaardering pensioenregelingen		
(in duizend EUR)								
OP 31 DECEMBER 2019	341.516	0	33.212	0	204.265	(5.551)	573.441	6.583
Wijzigingen tijdens het boekjaar								
Nettowijziging in reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - schuldinstrumenten ⁽³⁾	81.457	0	24.340	0	0	0	105.797	0
Overboeking naar resultaat als gevolg van waardeverminderingen - schuldinstrumenten	568	0	0	0	0	0	568	0
Overboeking naar resultaat als gevolg van verkopen - schuldinstrumenten ⁽⁴⁾	(17.303)	0	0	0	0	0	(17.303)	(15)
Nettowijziging in reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - eigenvermogensinstrumenten	0	0	0	0	(99.076)	0	(99.076)	3.908
Transfert naar technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen ⁽⁵⁾	(188.192)	0	0	0	(79.529)	0	(267.721)	0
Herwaardering pensioenregelingen ⁽⁶⁾	0	0	0	0	0	(2.644)	(2.644)	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	52.002	0	52.002	76
Andere bewegingen	0	0	0	0	0	0	0	2
OP 31 DECEMBER 2020	218.046	0	57.552	0	77.662	(8.195)	345.064	10.555

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

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

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

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

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

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

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

De toelichtingen van pagina 96 tot 210 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

2. 2021

	Geplaatst kapitaal	Uitgifte- premies	Reserves en overgedragen resultaat	Nettoresultaat van het boekjaar	Kern eigen vermogen	Niet in de resultaten- rekening opgenomen winsten en verliezen - groepsaan- deel	Minderheids- belang	Totaal eigen vermogen
(in duizend EUR)								
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 210 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen

	Niet-gerealiseerde resultaten die naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden			Niet-gerealiseerde resultaten die nooit naar winst of verlies kunnen overgeboekt worden			Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen - groepsaandeel	Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen - minderheidsbelang
	Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat ⁽¹⁾	Winsten (verliezen) op kasstroomafdekkingen	Discretionaire winstdelings-element van verzekeringscontracten ⁽²⁾	Niet-gerealiseerde resultaten op herwaardering van vastgoed	Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat ⁽³⁾	Herwaarderingspensioregelingen		
(in duizend EUR)								
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 transfers 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 210 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Eigen vermogen

	31/12/20	31/12/21
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	82,22	84,11
Verwaterd	82,22	84,11
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 210 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)	31/12/20	31/12/21
KASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN		
Nettoresultaat aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	212.126	217.003
Nettoresultaat aandeel minderheidsbelangen	(14)	630
AANPASSINGEN VOOR NIET-KAS ITEMS	63.694	39.753
Waardevermindering, afschrijving en overige waardecorrecties	48.959	39.351
Waardevermindering op obligaties, aandelen, leningen en overige activa	6.332	(2.861)
Nettoverliezen of (-opbrengsten) uit investeringen	(14.219)	(2)
Nettoverliezen of (-opbrengsten) uit materiële en immateriële activa ⁽¹⁾	(14.218)	(2)
Nettoverliezen of (-opbrengsten) uit geconsolideerde aandelen en ondernemingen in vermogensmutatie	(1)	0
Toename (afname) voorzieningen (voornamelijk voorzieningen verzekeringen)	3.482	(16.787)
Niet gerealiseerde winsten of verliezen ⁽²⁾	23.311	(3.751)
Inkomsten uit ondernemingen in vermogensmutatie	(3.064)	(95)
Dividenden uit ondernemingen in vermogensmutatie	1.075	932
Uitgestelde belastingen	(2.183)	22.965
Uitgestelde belastingen opbrengsten	(47.389)	(13.890)
Uitgestelde belastingen kosten	45.206	36.855
WIJZIGINGEN IN BEDRIJFSACTIVA	131.363	465.909
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	(55.357)	45.844
Leningen en voorschotten	(159.551)	(234.079)
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	309.437	722.763
Activa specifiek voor verzekeringsactiviteiten	(5.436)	(90.867)
Belastingvorderingen	21.923	7.611
Verworven opbrengsten van financiële activa	5.763	10.306
Overige activa	14.584	4.331
WIJZIGINGEN IN BEDRIJFSVERPLICHTINGEN	(529.023)	(440.396)
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	356.265	15.468
Schulden en deposito's	(19.401)	0
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	(311)	(494)
Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten	(832.711)	(471.621)
Voorzieningen en andere verplichtingen	(34)	(1)
Belastingverplichtingen	(12.394)	(6.953)
Gelopen kosten op financiële verplichtingen	(165)	(131)
Overige verplichtingen specifiek voor verzekeringsactiviteiten	179	3.737
Overige verplichtingen	(20.451)	19.600
OVERIGE STROMEN UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN	(30.162)	6.745
DERIVATEN	2.295	(2.295)
Derivaten verplichtingen	2.295	(2.295)
Derivaten niet aangewezen als reële-waardeafdekking	2.295	(2.295)
NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN	(149.720)	287.349

(1) Deze lijn omvat de opbrengst van de gedeeltelijke verkoop van het Galilee gebouw in 2020.

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

De toelichtingen van pagina 96 tot 210 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
KASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN		
Aankoop van vaste activa	(23.530)	(33.294)
Verkoop van vaste activa	51.098	447
Verwerving van niet-geconsolideerde aandelen	(292.273)	(88.260)
Verkoop van niet-geconsolideerde aandelen ⁽¹⁾	322.021	156.511
Verwerven van dochterondernemingen en bedrijfsonderdelen ⁽²⁾	(25.546)	(36.833)
Verkoop van dochterondernemingen en bedrijfsonderdelen	1	0
NETTOKASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN	31.771	(1.429)
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN		
Uitgifte van nieuwe aandelen	0	917
Betaalde dividenden ⁽³⁾	(479)	(140.571)
NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN	(479)	(139.654)
NETTOKASSTROOM	(118.428)	146.266
waarvan kasstroom met betrekking tot leasing	(436)	(407)
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN HET BOEKJAAR	370.580	252.152
Kasstroom uit bedrijfsverrichtingen	(149.720)	287.349
Kasstroom uit investeringsverrichtingen	31.771	(1.429)
Kasstroom uit financieringsverrichtingen	(479)	(139.654)
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN OP HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	252.152	398.418
BIJKOMENDE INFORMATIE		
Betaalde inkomstenbelasting (opgenomen in nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen)	(53.879)	(41.425)
Ontvangen dividenden (opgenomen in de nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen)	37.198	50.564
Ontvangen interesten (opgenomen in de nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen)	430.037	411.332
Betaalde interesten (opgenomen in de nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen)	(25.337)	(24.973)

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

(2) Belfius Insurance verwierf volledige controle (100%) van de participaties Immo St Michel en Philadelphus in 2020 en van Alysea in 2021.

(3) 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.

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

De toelichtingen van pagina 96 tot 210 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 2021) en de datum van de raad van bestuur.

1. Dividend

De raad van bestuur van 21 maart 2022 heeft aan de algemene vergadering van 26 april 2022 voorgesteld om voor het boekjaar 2021 een gewoon dividend van 130 miljoen EUR toe te kennen.

2. Stormen

De drie stormen Eunice, Dudley en Franklin die België in het weekend van 19 februari 2022 troffen, zijn gebeurtenissen na de verslagperiode die niet leiden tot aanpassing van de jaarrekening en geen impact hebben op de jaarresultaten van 2021. Deze stormen zullen echter wel een impact hebben op de verzekeringsresultaten Niet-Leven van 2022. Momenteel is het nog te vroeg om een precies bedrag van de financiële impact van deze stormen te geven, echter uit de huidige analyse van Belfius Insurance, op basis van de huidige inschatting van het aantal schadegevallen en de gemiddelde kost per schadegeval, wordt de bruto schadelast ingeschat tussen de 40 en 60 miljoen EUR. Aangezien Belfius Insurance een herverzekeringsprogramma heeft, zal de financiële impact van deze stormen lager uitvallen.

3. Conflict Rusland-Oekraïne

Belfius Insurance volgt de geopolitieke risico's van het conflict tussen Rusland en Oekraïne dat eind februari 2022 begon, op de voet. Belfius Insurance heeft geen directe blootstelling noch verbintenissen ten opzichte van tegenpartijen in Rusland, Oekraïne en Wit-Rusland. De indirecte blootstelling wordt momenteel verder geanalyseerd. De eerste resultaten geven aan dat deze indirecte blootstelling zeer beperkt is, evenals het effect van deze indirecte blootstelling op Belfius Insurance en de huidige solvabiliteitspositie. Desalniettemin wordt er binnen de Groep een werkgroep aangesteld om de aanhoudende onzekerheden en mogelijke toekomstige materiële domino-effecten (energieprijzen, wereldwijde economische vertraging,...) op te volgen en te beoordelen.

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	101
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	114
8. Verzekerings- en herverzekeringsactiviteiten	114
9. Materiële vaste activa	116
10. Immateriële activa	117
11. Goodwill	118
12. Overige activa	118
13. Vaste activa (groep van activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	118
14. Leaseovereenkomsten	118
15. Belastingen op de winst	119
16. Personeelsbeloningen	120
17. Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	121
18. Heffingen	121
19. Aandelenkapitaal	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 21 maart 2022 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 Insurance al dan niet (gezamenlijke) zeggenschap of een invloed van betekenis heeft over de deelneming: deze controlebeoordeling houdt rekening met alle feiten en omstandigheden, zoals stemrechten, potentiële stemrechten, rechten van de investeerder, type van activiteit (cf. 3);
- identificering van vaste activa of groepen die worden afgestaan, aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten (IFRS 5) (cf. 14);
- het correct aanwijzen van derivaten als afdekkingsinstrumenten, en de kans dat de tijdelijke vrijstellingen van het toepassen van specifieke afdekkingsvereisten rond de “Rentebenchmarkhervorming - 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 kredietrisico-kenmerken en continue opvolging van de geschiktheid van de kredietrisico-kenmerken 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 kasstroomgenererende eenheden voor de bijzondere waardeverminderingen op goodwill (cf. 12.2).

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

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

Het hiernavolgende overzicht is opgesteld tot de rapporteringsdatum van 31 december 2021.

2.1. IASB / IFRS en IFRIC-teksten en aanpassingen bekrachtigd door de Europese Commissie en van toepassing vanaf 1 januari 2021

De IASB heeft twee aanpassingen gepubliceerd: Aanpassing aan IFRS 16 “Leaseovereenkomsten: Huurconcessies in verband met Covid-19 na 30 juni 2021” en aanpassingen

aan IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16 “Rentebenchmarkhervorming - fase 2”.

Aanpassing aan IFRS 16 “Leaseovereenkomsten: Huurconcessies in verband met Covid-19 na 30 juni 2021”. De 2020-aanpassing aan IFRS 16 - Huurconcessies in verband met Covid-19 stelde leasingnemers in staat om huurconcessies die het directe gevolg zijn van de Covid-19-pandemie niet te boeken als een wijziging van de leaseovereenkomst indien de verlaging van de huurbetalingen alleen betrekking had op betalingen die oorspronkelijk verschuldigd waren op of vóór 30 juni 2021. Vanwege de aanhoudende aard van de pandemie heeft IASB deze tijdelijke vrijstelling verlengd voor verlagingen van huurbetalingen die oorspronkelijk op of vóór 30 juni 2022 verschuldigd waren. Deze aanpassing is van toepassing vanaf 1 april 2021 en de impact voor Belfius Insurance is gering en immaterieel.

Aanpassingen aan IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16 “Rentebenchmarkhervorming - fase 2” behandelen aandachtspunten met mogelijke impact op de financiële rapportering wanneer een bestaande rentebenchmark wordt hervormd of vervangen. De aanpassingen voorzien twee vrijstellingen voor de met de “Rentebenchmarkhervorming” verband houdende wijzigingen aan financiële instrumenten: 1) een vrijstelling voor het bepalen van wijzigingen aan het financieel instrument waarbij de contractuele kasstromen van financiële activa en financiële verplichtingen worden behandeld als wijzigingen aan een vlottende rentevoet door het herzien van de effectieve rentevoet. Hierdoor kan voorkomen worden dat het financieel instrument niet langer moet worden opgenomen of dat een wijzigingswinst of -verlies van het financieel instrument onmiddellijk moet erkend worden; 2) een vrijstelling voor wijzigingen aan de formele erkenning van een afdekkingsrelatie, om de beëindiging van de bestaande relatie of de aanwijzing van een nieuwe afdekkingsrelatie te vermijden.

De impact op de geconsolideerde jaarrekening en aanvullende informatie is terug te vinden in de toelichtingen m.b.t. “Rentebenchmarkhervorming” (hedging) van de geconsolideerde jaarrekening en het Risk Report.

2.2. IASB / IFRS en IFRIC-teksten en aanpassingen bekrachtigd door de Europese Commissie tijdens het huidige jaar, maar nog niet van toepassing vanaf 1 januari 2021

IFRS 17 “Verzekeringscontracten” en de “Aanpassingen juni 2020” 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. IFRS17 wordt van toepassing vanaf 1 januari 2023. IFRS 17 heeft een belangrijke impact voor Belfius Insurance en de analyse is aan de gang (zie deel 2.4).

Aanpassingen aan IAS 16 “Materiële vaste activa: opbrengsten voorafgaand aan beoogd gebruik” verbieden een bedrijf om ontvangen bedragen van de verkoop van geproduceerde items af te trekken van de kostprijs van materiële vaste activa, terwijl het bedrijf het actief voorbereidt op het beoogde gebruik. In plaats daarvan zal een bedrijf dergelijke verkoopopbrengsten en gerelateerde kosten in winst of verlies opnemen. Deze aanpassingen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2022, maar de verwachte impact wordt als gering ingeschat.

Aanpassingen aan IAS 37 “Verlieslatende contracten - Kosten om het contract na te leven” bepalen welke kosten een bedrijf in rekening kan brengen bij de beoordeling of een contract verlieslatend zal zijn. Deze aanpassingen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2022, maar de verwachte impact wordt als gering ingeschat.

Aanpassingen aan IFRS 3 “Bedrijfscombinaties” passen een verwijzing in IFRS 3 naar het conceptueel kader voor financiële verslaggeving aan zonder de boekhoudkundige vereisten voor bedrijfscombinaties te wijzigen. Deze aanpassingen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2022, maar de verwachte impact wordt als gering ingeschat.

“Jaarlijkse verbeteringen in IFRS-standaarden Cyclus 2018-2020” bevat geringe aanpassingen aan drie standaarden en één 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”. Alle aanpassingen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2022, maar alleen de aanpassing aan IFRS 9 kan een impact hebben op Belfius Insurance. De aanpassing “IFRS 9 – commissies in de 10 procent-test bij de beoordeling of een financiële verplichting niet langer moet worden opgenomen” specificeert dat alleen commissies betaald of ontvangen tussen de entiteit (de leningnemer) en de leninggever, inclusief de commissies betaald of ontvangen door de entiteit of de leninggever namens de andere partij, worden mee-

genomen bij het toepassen van de 10 procent-test bij de beoordeling of een financiële verplichting niet langer moet worden opgenomen.

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

Aanpassingen aan IAS 1 "Presentatie van de jaarrekening" en IFRS Practice Statement 2: Informatieverschaffing over de grondslagen voor financiële verslaggeving". Aanpassingen aan IAS 1 vereisen de informatieverschaffing van materiële grondslagen voor financiële verslaggeving in plaats van de belangrijke gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving. Een grondslag wordt als materieel beschouwd, als redelijkerwijze kan worden verwacht dat het van invloed is op beslissingen van de voornaamste gebruikers van jaarrekeningen voor algemene doeleinden. Een niet-materiële grondslag voor financiële verslaggeving die betrekking heeft op materiële transacties vereist geen informatieverschaffing. Niet verplicht te volgen richtlijnen voor de beoordeling van materialiteit worden beschreven in IFRS Practice Statement 2 in de vorm van een "materialiteitsproces in vier stappen". De aanpassingen aan IAS 1 zijn van toepassing vanaf 1 april 2023 en worden prospectief toegepast, maar eerdere toepassing is toegelaten.

Aanpassingen aan IAS 8 "Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten: definitie van schattingen". De aanpassingen vervangen de definitie van een schattingswijziging door een nieuwe definitie van een schatting. Als zodanig worden schattingen gedefinieerd als "monetaire bedragen in geconsolideerde jaarrekeningen waaromtrent een onzekerheid over de waardering bestaat". Het begrip schattingswijzigingen wordt in de standaard weerhouden met de volgende verduidelijkingen: 1) een schattingswijziging als gevolg van nieuwe informatie of een nieuwe ontwikkeling is niet de correctie van een fout; en 2) de gevolgen van een verandering in een input of een waarderingstechniek die wordt gehanteerd om een schatting te bepalen, zijn schattingswijzigingen als ze niet resulteren uit de rechtzetting van fouten uit een voorgaande periode. De aanpassingen zijn van toepassing vanaf 1 april 2023 op wijzigingen van grondslagen van financiële verslaggeving en schattingswijzigingen die zich voordoen op of na het begin van die periode. Eerdere toepassing is toegelaten, maar de verwachte impact is gering.

Aanpassingen aan IAS 12 "Winstbelastingen: Uitgestelde belasting met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit éénzelfde transactie". De aanpassingen voeren een uitzondering in op de vrijstelling bij eerste opname voorzien in IAS 12.15 (b) en IAS 12.24 voor transacties die aanleiding geven tot gelijke belastbare en verrekenbare tijdelijke verschillen. Op de aanvangsdatum van een lease-overeenkomst is een leasingnemer bijvoorbeeld verplicht om de gerelateerde uitgestelde belastingvordering en -verplichting te boeken, waarbij de erkenning van uitgestelde belastingvorderingen afhankelijk is van de realiseer-

baarheid zoals bepaald door IAS 12. De aanpassingen gelden voor transacties die plaatsvinden op of na het begin van de vroegste vergelijkende periode die wordt gepresenteerd, en het cumulatieve effect van de eerste toepassing van de aanpassingen wordt verwerkt als een aanpassing van de openingsbalans van de ingehouden winsten (of een andere component van het eigen vermogen) op die datum. De aanpassingen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2023. Eerdere toepassing is toegelaten, maar de verwachte impact is gering.

Aanpassingen aan IAS 1 "Presentatie van de jaarrekening: classificatie van schulden als kortlopend of langlopend" verduidelijken de criteria voor de classificatie van een verplichting als kortlopend of langlopend. Een verplichting wordt geclassificeerd als langlopend als de entiteit het recht heeft om de afwikkeling van de verplichting tot ten minste 12 maanden na de verslagperiode uit te stellen. De aanpassingen bepalen dat het recht van een entiteit om afwikkeling uit te stellen moet bestaan op het einde van de verslagperiode en dat de classificatie niet wordt beïnvloed door de voornemens of verwachtingen van het management over het feit dat de entiteit haar recht om de afwikkeling uit te stellen, zal uitoefenen. Bovendien verduidelijken de aanpassingen hoe de contractvoorwaarden de classificatie kunnen beïnvloeden. De aanpassingen verduidelijken eveneens de vereisten voor het classificeren van verplichtingen die een entiteit zal of kan afwikkelen door eigenvermogensinstrumenten uit te geven. Deze aanpassingen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2022, maar de verwachte impact wordt als gering ingeschat. Het voorstel van aanpassing om de ingangsdatum uit te stellen tot 1 januari 2023 als gevolg van de Covid-19-pandemie, is nog niet bekrachtigd door de Europese Commissie, maar de IASB heeft hieromtrent een nieuw voorstel van aanpassing gepubliceerd op 19 november 2021.

Aanpassingen aan IFRS 17 "Verzekeringscontracten - Initiele Toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 – Vergelijkende Informatie". Dit is een aanpassing met een beperkte reikwijdte van de overgangsvereisten in IFRS 17 die verzekeraars een mogelijkheid biedt om de bruikbaarheid van informatie voor beleggers te verbeteren bij de eerste toepassing van de nieuwe IFRS 17 standaard. IFRS 17 en IFRS 9 hebben verschillende overgangsvereisten die tijdelijke boekhoudkundige inconsistenties kunnen veroorzaken tussen financiële activa en verplichtingen van verzekeringscontracten in de vergelijkende informatie in de geconsolideerde jaarrekening bij de eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9. In de IASB vergadering van oktober 2021 werd voorgesteld om het toepassingsgebied te wijzigen, zodat de aanpassingen ook van toepassing zijn op aangehouden financiële activa die geen verband hebben met verzekeringscontracten en voor entiteiten die IFRS 9 al toepassen. Deze aanpassingen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2023. De gedetailleerde analyse van de impact van deze aanpassingen maakt deel uit van het lopende IFRS 17-project.

2.4. Lopende projecten

IFRS 17 “Verzekeringscontracten” (van toepassing vanaf 1 januari 2023)

In juni 2020 publiceerde de IASB de finale versie van IFRS 17 “Verzekeringscontracten” na een grondige consultatie-ronde volgend op de eerste publicatie in mei 2017. De aangebrachte wijzigingen aan de oorspronkelijke tekst zullen geen impact hebben op de timing van het implementatieproject.

De Europese Commissie keurde IFRS 17 integraal goed op 19 november 2021. Er werd evenwel een aanpassing toegevoegd waarbij ondernemingen een keuze voor een grondslag voor financiële verslaggeving hebben om de jaarlijkse cohortvereiste van IFRS 17 onder bepaalde omstandigheden niet toe te passen. Bedrijven die opteren om de jaarlijkse cohortvereiste niet toe te passen, moeten dit feit vermelden. Belfius Insurance analyseert momenteel de impact van deze nieuwe vereiste.

IFRS 17 is een alomvattende boekhoudstandaard en bevat volledig nieuwe principes voor de erkenning, de waardering, de presentatie en de toelichting van verzekeringscontracten. De nieuwe standaard voert een op principes gebaseerd raamwerk in voor de boekhoudkundige verwerking van alle types verzekeringscontracten, inclusief aangehouden of uitgegeven herverzekeringscontracten en beleggingscontracten met discretionaire winstdelingselementen.

De nieuwe standaard vervangt IFRS 4 en dient met terugwerkende kracht te worden toegepast, tenzij niet uitvoerbaar, in welk geval alternatieve benaderingen kunnen worden toegepast. IFRS 17 biedt ondernemingen ook de mogelijkheid om hun IFRS 9-bedrijfsmodellen te herzien.

IFRS17 is een materiële normatieve verandering die zal leiden tot materiële veranderingen in boekhoudkundige berekeningen en processen en in de presentatie van jaarrekeningen.

Belfius blijft de implementatie van IFRS17 voorbereiden met een speciaal projectteam, en zal commentaar geven over de gekwantificeerde impact van IFRS17 zodra de schattingen daarvan met voldoende zekerheid kunnen worden beoordeeld en betrouwbaar meetbaar zijn geworden.

2.5. Wijzigingen in de voorstelling

Nihil.

3. Consolidatie

3.1. Bedrijfscombinaties

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

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

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

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

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

Wanneer een bedrijfscombinatie in verschillende fasen wordt gerealiseerd, wordt het voorheen door Belfius Insurance aangehouden aandelenbelang in de overgenomen onderneming 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 aangegeven 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 netto bedrag gerapporteerd) wanneer Belfius Insurance een wettelijk afdwingbaar compensatierecht heeft en de intentie heeft om hetzij op nettobasis te vereffenen, hetzij om het actief te realiseren en de verplichting tegelijkertijd af te wikkelen.

5. Omrekening van vreemde valuta en transacties in vreemde valuta

5.1. Omrekening van vreemde valuta

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

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

5.2. Transacties in vreemde valuta

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

6. Financiële instrumenten

6.1. Opname en eerste waardering

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.2. Classificatie en waardering na eerste opname van financiële activa

6.2.1. Algemeen

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

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

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

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

- reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat (FVTO-CI): 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 tijds waarde van geld, voor het kredietrisico en kan ook een vergoeding bevatten voor andere met kredietverlening samenhangende basisrisico's en -kosten (zoals liquiditeitsrisico en beheerskosten) evenals een winstmarge.

Bij deze beoordeling, houdt Belfius Insurance rekening met:

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

Bedrijfsmodel

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

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

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

- het aanhouden van financiële activa om contractuele kasstromen te ontvangen;
- het aanhouden van financiële activa om contractuele kasstromen te ontvangen en het verkopen van financiële activa;
- andere bedrijfsmodellen, zoals aangehouden voor 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.

Wijziging in bedrijfsmodel

Een toekomstige wijziging van het bedrijfsmodel voor bestaande financiële activa en de hieruit voortvloeiende toekomstige herclassificatie van alle geïmpacteerde finan-

ciële 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 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 aangehouden om te ontvangen en/of aangehouden 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 op-

name 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.

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

Een classificatiewijziging in stadia is mogelijk in beide richtingen.

Performing credit exposures – classificatie stadium 1

Alle blootstellingen die niet geclassificeerd zijn in stadium 2 (significante toename van kredietrisico sedert eerste opname) of stadium 3 (voorkomen van verminderde kre-

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

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

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

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

Berekening en erkenning van renteopbrengsten

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

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

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

Afboekingen

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

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

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

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

Leningtoezeggingen

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

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

Financiële garantiecontracten

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

6.6. Derivaten

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

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

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

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

Indien een hybride contract een basisinstrument omvat dat een financieel actief is binnen het toepassingsgebied van IFRS 9, wordt het volledige hybride contract, inclusief de in het contract besloten elementen, beoordeeld voor classificatie. Indien het basiscontract echter een financiële verplichting, een leasevordering, een verzekeringscon-

tract, of een ander niet-financieel basiscontract is, wordt een beoordeling gemaakt om te bepalen of de in het contract besloten elementen dienen afgescheiden te worden en voorgesteld als een voor handelsdoeleinden aangehouden derivaat. Dit is het geval wanneer:

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

6.6.2. Derivaten als afdekkingsinstrument

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

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

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

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

Derivaten als indekkingsinstrumenten worden ingedeeld in de volgende categorieën:

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

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

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

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

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

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

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

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

6.6.3. Reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille

Zoals vermeld in paragraaf 1.1 "Algemeen", maakt Belfius Insurance gebruik van de IAS 39 mogelijkheid voor reële waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille zoals bekrachtigd door de Europese Commissie (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 (rente-kosten op financiële activa) of in de renteopbrengsten (renteopbrengsten op financiële verplichtingen). In de balans worden de gelopen interesten geboekt in dezelfde lijn als het overeenstemmende financiële actief of verplichting.

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

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

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

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

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

Renteresultaten van derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden worden geboekt in de lijn V. "Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening", terwijl renteresultaten op alle andere de-

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

Voor de aangenomen herverzekeringscontracten 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 vermindert 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 modelleringsdoel-

einden. De huidige waarde van die verwachte kasstromen wordt bepaald aan de hand van een discountcurve volgens de EIOPA-methode met inbegrip van een volatiliteitsaanpassing die gecalibreerd werd op de beleggingsportefeuille van Belfius Insurance.

Indien de berekende waarde hoger is dan de voorziening voor de Levensverzekeringen, wordt dit verschil in de resultatenrekening geboekt.

Voor 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 voorzieningen, biedt shadow accounting een oplossing door het gedeeltelijk overboeken van de niet-gerealiseerde beleggingsresultaten uit de overige onderdelen van het totaalresultaat naar de technische voorzieningen.

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

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

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 waardevermindering-verlies 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 waarderinggrondslag. 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 renteporata), vooruitbetalingen, bedrijfsbelastingen en andere handelsvorderingen. Ze omvatten ook activa uit verzekeringscontracten (herverzekering, te ontvangen verzekeringspremies, enz.), bouwprojecten in opdracht van derden, voorraden en fondsbeleggingen met betrekking tot personeelsbeloningsverplichtingen.

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 geleaste 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 schuld-bewijzen 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 waarderingsregels die op dat type van actief van toepassing zijn.

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

De impliciete rentevoet van het leasecontract is de discontovoet. Renteopbrengsten worden geboekt over de leaseperiode door middel van de impliciete rentevoet van de lease.

15. Belastingen op de winst

Als Belfius Insurance concludeert dat het niet waarschijnlijk is dat de belastingautoriteit een belastingonzekerheid voor huidige en uitgestelde belastingen zal aanvaarden, laat Belfius Insurance het effect van de onzekerheid tot uiting komen bij het bepalen van de gerelateerde belastbare winst (of verlies) of belastinggrondslag.

15.1. Huidige belasting

Belasting voor lopende en voorgaande perioden wordt, voor zover niet betaald, als een verplichting geboekt. Als het reeds betaalde bedrag met betrekking tot lopende en voorgaande perioden hoger is dan het verschuldigde bedrag voor die perioden, wordt het teveel betaalde bedrag geboekt als een actief.

De inkomstenbelastingen als gevolg van dividenden worden opgenomen in winst en verlies, in de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen of in het eigen vermogen afhankelijk van waar de transacties of gebeurtenissen die in het verleden de uitkeerbare winst genereerden, geboekt werden.

15.2. Uitgestelde belastingen

De uitgestelde belasting wordt geboekt voor het volledige bedrag volgens de balans-methode op tijdelijke verschillen tussen de fiscale boekwaarden van activa en verplichtingen en hun boekwaarde in de jaarrekening.

Uitgestelde belastingen worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin het actief wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van de belastingtarieven (en de belastingwetgeving) waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden niet verdisconteerd. Uitgestelde belastingvorderingen op aftrekbare tijdelijke verschillen en voorwaartse compensaties van fiscaal verlies worden geboekt in zoverre het

waarschijnlijk is dat in de toekomst fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen en fiscale verliezen kunnen worden verrekend.

Een uitgestelde belastingverplichting wordt geboekt voor belastbare tijdelijke verschillen die voortvloeien uit investeringen in dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen en entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend, in de mate dat Belfius Insurance een invloed kan uitoefenen op het tijdstip waarop het tijdelijke verschil wordt afgewikkeld en het waarschijnlijk is dat het verschil in de voorzienbare toekomst niet zal worden afgewikkeld.

Uitgestelde belastingen met betrekking tot de herwaardering van de reële waarde van activa gewaardeerd tegen reële waarde via het totaalresultaat en kasstroomafdekkingen en andere transacties die rechtstreeks in het eigen vermogen worden geboekt, worden eveneens rechtstreeks geboekt ten gunste of ten laste van het eigen vermogen.

16. Personeelsbeloningen

16.1. Kortetermijnbeloningen

Kortetermijnbeloningen zullen naar verwachting volledig vereffend zijn binnen twaalf maanden na het einde van de jaarlijkse verslagperiode waarin de werknemers de gerelateerde prestaties hebben verricht. Ze worden gewaardeerd op een niet-gedisconteerde basis en geboekt als een uitgave.

16.2. Vergoedingen na uitdiensttreding

Vergoedingen na uitdiensttreding omvatten pensioenuitkeringen (annuïteiten of betalingen van een vast bedrag bij pensionering) en andere vergoedingen na uitdiensttreding zoals medische zorg verleend na de voltooiing van het dienstverband.

16.2.1. Toegezegde pensioenregeling – Pensioenregelingen met een te bereiken doel (Defined Benefit Plan)

Verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de geschatte toekomstige uitstroom van kasmiddelen waarbij de discontovoet gebaseerd is op het marktrendement van hoogwaardige ondernemingsobligaties waarvan de looptijd consistent is met de looptijd van de verplichtingen. Indien er geen diepe markt voor dergelijke obligaties bestaat, wordt het marktrendement van overheidsobligaties gebruikt. De waarderingstechniek voor de raming van de pensioenuitgaven omvat actuariële veronderstellingen die zowel demografische als financiële veronderstellingen omvatten zoals inflatie, salarisverhoging.

Het in de balans opgenomen bedrag voor de toegezegde pensioenregeling is het verschil tussen de contante waarde van de verplichting uit hoofde van de toegezegde pensioenregeling (bepaald op basis van de "Projected Unit Credit"-methode) en de reële waarde van eventuele fondsbeleggingen. Dit bedrag kan worden gepresenteerd als een verplichting of een actief.

In het geval van een netto-actief is het opgenomen bedrag beperkt tot het actiefplafond, zijnde de contante waarde van eventuele economische voordelen die beschikbaar zijn voor Belfius Insurance in de vorm van terugbetalingen uit de regeling of verlagingen van toekomstige bijdragen aan de regeling.

Herwaarderingen van de netto verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten (actief) worden opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat en worden nooit geherclassificeerd naar de resultatenrekening. Herwaarderingen vloeien voort uit het effect van wijzigingen in de demografische en financiële veronderstellingen, uit ervaringsaanpassingen, uit het rendement van fondsbeleggingen en uit elke wijziging van het actiefplafond.

16.2.2. Toegezegde bijdragenregeling - Pensioenregeling met vaste bijdragen (Defined Contribution Plan)

De bijdragen van Belfius Insurance aan toegezegde bijdragenregelingen (pensioenregelingen met vaste bijdragen) worden als kosten in de resultatenrekening geboekt in het jaar waarop ze betrekking hebben.

Vanwege het wettelijke minimaal gewaarborgde rendement dat wordt opgelegd door de Belgische Staat, worden Belgische pensioenregelingen met vaste bijdragen door IAS 19 beschouwd als toegezegde pensioenregelingen (pensioenregelingen met een te bereiken doel) en eveneens op deze manier gerapporteerd.

Rekening houdend met de wetswijziging op het einde van 2015 (d.w.z. het minimum gegarandeerd rendement op werkgevers- en werknemersbijdragen daalde respectievelijk van 3,25% en 3,75% naar 1,75%), is de waardering van de verplichtingen van de Belgische toegezegde bijdragenregelingen (pensioenregelingen met vaste bijdragen) gebaseerd op de methodologie die gebruikt wordt bij toegezegde pensioenregelingen (pensioenregelingen met een te bereiken doel) (cf. de "Projected Unit Credit"-methode).

16.3. Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

Een beloning wordt geclassificeerd als een andere langetermijnpersoneelsbeloning indien wordt verwacht dat de betaling niet volledig vereffend zal zijn binnen twaalf maanden na het einde van de jaarlijkse verslagperiode waarin de werknemer de gerelateerde prestaties heeft verricht. Dit omvat voornamelijk voorzieningen voor jubileumuitkeringen en bonussen die werknemers ontvangen na het voltooien van bepaalde dienstperiodes.

Ingevolge de lagere graad van onzekerheid vergeleken met vergoedingen na uitdiensttreding, wordt een vereenvoudigde methode gebruikt die gebaseerd is op actuariële berekeningen voor erkenning en waardering van jubileumuitkeringen en andere langetermijnpersoneelsbeloningen. Er wordt een voorziening aangelegd voor de geschatte verplichting uit hoofde van diensten die werden verricht door de werknemers tot op de balansdatum en herwaarderingen worden in de resultatenrekening geboekt.

16.4. Ontslagvergoedingen

Ontslagvergoedingen vloeien voort ofwel uit het besluit van Belfius Insurance om het dienstverband te beëindigen vóór de normale pensioneringsdatum, ofwel uit het besluit van een werknemer om in ruil voor de beëindiging van het dienstverband op een door Belfius Insurance gedaan aanbod van vergoedingen in te gaan. Vergoedingen betaald in ruil voor verdere dienstprestaties worden niet beschouwd als een ontslagvergoeding.

Een voorziening voor een ontslagvergoeding wordt erkend op de vroegste van enerzijds de datum van de opname van de kosten van een herstructurering en anderzijds de datum waarop Belfius Insurance het aanbod van deze vergoedingen niet langer kan intrekken.

17. Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen

Voorzieningen worden hoofdzakelijk geboekt voor gerechtelijke procedures, herstructurerings- en leningtoezeggingen. Voorzieningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de beste schatting van uitgaven die vereist zijn om de verplichting af te wikkelen. De discontovoet is het percentage vóór belastingen dat de huidige marktbeoordelingen van de tijdswaarde van geld weerspiegelt.

Voorzieningen worden geboekt wanneer:

- Belfius Insurance een bestaande in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van gebeurtenissen in het verleden;
- het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen inhouden vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen; en
- het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Voorzieningen voor leningtoezeggingen en financiële garantiecontracten die niet gewaardeerd worden tegen reële waarde worden geboekt wanneer er onzekerheid is over de kredietwaardigheid van de tegenpartij. Zie hiervoor paragraaf 6.5 "Bijzondere waardeverminderingen voor financiële instrumenten".

Tenzij de mogelijkheid van uitstroom van middelen die economische voordelen inhouden zeer onwaarschijnlijk is, wordt een voorwaardelijke verplichting gerapporteerd. Een voorwaardelijke verplichting wordt voortdurend beoordeeld om te bepalen of een uitstroom van middelen die economische voordelen inhouden, waarschijnlijk is geworden. Als het waarschijnlijk wordt dat een uitstroom van toekomstige economische voordelen vereist zal zijn voor een post die voorheen werd behandeld als een voorwaardelijke verplichting, wordt een voorziening opgenomen in de periode waarin de wijziging in de waarschijnlijkheid zich voordoet (behalve in de extreem zeldzame omstandigheden waarin geen betrouwbare schatting kan worden gemaakt).

18. Heffingen

Heffingen zijn uitstromen van middelen die economische voordelen inhouden die door overheden aan entiteiten worden opgelegd krachtens wetgeving (d.w.z. wetten en/of voorschriften), met uitzondering van inkomstenbelastingen, boetes of andere sancties die worden opgelegd voor overtredingen van de wetgeving.

Belfius Insurance boekt een verplichting wanneer een tot verplichting leidende gebeurtenis zich voordoet. Alle heffingen worden onmiddellijk in resultaat geboekt (geen toerekeningsboekingen toegelaten) in de lijn XI. "Overige kosten" en de verschuldigde bedragen worden geboekt in de lijn XII. "Overige verplichtingen".

19. Aandelenkapitaal

Belfius Insurance boekt zijn dividenden op zijn gewone aandelen als een verplichting vanaf de datum waarop ze worden toegekend. Dividenden die na de balansdatum worden toegekend, worden vermeld in de toelichting "Gebeurtenissen na de balansdatum".

Gebruikte afkortingen

AC	Amortized Cost - Geamortiseerde kostprijs
BBA	Building Block Approach
CGU	Cash-Generating Unit - Kasstroomgenererende eenheid
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
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
OCI	Other Comprehensive Income - Overige onderdelen van het totaalresultaat
PAA	Premium Allocation Approach - Premietoerekeningsbenadering
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)	31/12/20	31/12/21
Kas en tegoeden bij centrale banken andere dan verplicht aan te houden reserves	1	1
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	252.151	395.618
Schuldbewijzen	0	2.800
TOTAAL	252.152	398.418

5.2. Kas en tegoeden bij centrale banken

Uitsplitsing volgens aard

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Contanten	1	1
TOTAAL	1	1
<i>Waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten</i>	<i>1</i>	<i>1</i>

5.3. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen

1. Samenvatting Totalen

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	315.793	413.258
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0
TOTAAL	315.793	413.258

2. Uitsplitsing volgens aard

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

(in duizend EUR)	31/12/20		31/12/21	
	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
Kaswaarborgen	58.884	0	18.040	0
Zichtrekeningen	256.910	0	395.218	0
TOTAAL	315.793	0	413.258	0
<i>Waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten</i>	<i>252.151</i>	<i>0</i>	<i>395.618</i>	<i>0</i>

Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen stegen met 97 miljoen EUR, 30,9%, tot 413 miljoen EUR (31 december 2020: 316 miljoen EUR) als gevolg van een stijging van het saldo van de zichtrekeningen met 138 miljoen EUR. In 2021 werden 18 miljoen EUR kaswaarborgen gegeven in het kader van derivatentransacties en repo-transacties ten opzichte van 59 miljoen EUR in 2020.

Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies - uitsplitsing

(in duizend EUR)	31/12/20		31/12/21	
	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 I)	315.793	0	413.258	0
TOTAAL	315.793	0	413.258	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)	31/12/20	31/12/21
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.551.519	4.623.546
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	99.119
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	140.830	195.598
TOTAAL	4.692.349	4.918.262

De leningen en voorschotten betreffen voornamelijk hypothecaire leningen die via het DVV-kanaal en via Elantis worden verkocht.

Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs stegen met 72 miljoen EUR, 1,6%, tot 4.624 miljoen EUR (31 december 2020: 4.552 miljoen EUR), een evolutie die wordt verklaard door de toename van het volume hypothecaire leningen die via het DVV-kanaal en Elantis werden verkocht. Daarnaast werd er ook een lening toegestaan aan de regionale overheden ten bedrage van 21 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.

Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat bedragen 99 miljoen EUR (31 december 2020: 0 miljoen EUR) ten gevolge van de consolidatie van Belfius Euro Loans, een specifiek investeringsfonds dat leningen uitgeeft aan kredietnemers met een lagere kredietscore. Deze leningen classificeren binnen het bedrijfsmodel waarvan het doel wordt bereikt door zowel contractuele kasstromen te ontvangen als financiële activa te verkopen.

Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies stegen met 55 miljoen EUR, 38,9%, tot 196 miljoen EUR (31 december 2020: 141 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

(in duizend EUR)	31/12/20		31/12/21	
	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
Publieke entiteiten	390.940	0	388.567	0
Ondernemingen & KMO	179.726	0	115.988	102.260
Huishoudens	3.940.750	0	4.080.587	0
Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	55.859	0	52.076	0
Minus:				
<i>bijzondere waardevermindering (fases 1, 2 en 3)</i>	<i>(15.756)</i>	<i>0</i>	<i>(13.672)</i>	<i>(3.141)</i>
TOTAAL	4.551.519	0	4.623.546	99.119

Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies – uitsplitsing

	31/12/20		31/12/21	
	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
(in duizend EUR)				
Brutoboekwaarde (fase 1)	4.117.084	0	4.396.484	84.431
<i>minus aanleg bijzondere waarvermindering (fase 1)</i>	<i>(5.609)</i>	<i>0</i>	<i>(3.451)</i>	<i>(2.951)</i>
Brutoboekwaarde (fase 2)	394.333	0	188.657	17.829
<i>minus aanleg bijzondere waarvermindering (fase 2)</i>	<i>(7.320)</i>	<i>0</i>	<i>(8.092)</i>	<i>(190)</i>
Brutoboekwaarde - Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	55.859	0	52.076	0
<i>Bijzondere waardevermindering op leningen met verminderde kredietwaardigheid fase 3</i>	<i>(2.827)</i>	<i>0</i>	<i>(2.128)</i>	<i>0</i>
TOTAAL	4.551.519	0	4.623.546	99.119

De evolutie van de fase 1 en 2 waardeverminderingen weer spiegelt de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's en hun wegingen, in overeenstem-

ming met de verbeterde economische context en vooruitzichten na de Covid-19-crisis. Zie toelichting 9.2.8. waardeverminderingen voor kredietverliezen voor meer informatie.

B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	31/12/20			Totaal
	Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa ⁽¹⁾	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewez-	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies ⁽²⁾	
(in duizend EUR)				
Publieke entiteiten	0	0	8.002	8.002
Ondernemingen & KMO	0	0	5.791	5.791
Huishoudens	127.038	0	0	127.038
TOTAAL	127.038	0	13.792	140.830

	31/12/21			Totaal
	Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa ⁽¹⁾	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewez-	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies ⁽²⁾	
(in duizend EUR)				
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

(1) Belfius Insurance houdt hypothecaire leningen voor een beperkte periode aan, alvorens deze over te dragen aan externe partijen.

(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

	31/12/20		31/12/21	
	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
(in duizend EUR)				
Overige kredietvorderingen	4.511.417	0	4.585.141	99.119
Waarvan consumentenkredieten	47	0	56	0
Waarvan hypothecaire leningen	4.118.106	0	4.193.325	0
Waarvan leningen op termijn	393.264	0	391.760	0
Waarvan overige kredietvorderingen	0	0	0	99.119
Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	55.859	0	52.076	0
Minus:				
bijzondere waardevermindering (fases 1,2 en 3)	(15.756)	0	(13.672)	0
TOTAAL	4.551.519	0	4.623.546	99.119

B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	31/12/20			Totaal
	Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	
(in duizend EUR)				
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	127.038	0	13.792	140.830

	31/12/21			Totaal
	Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	
(in duizend EUR)				
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	181.510	0	14.088	195.598

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)	31/12/20	31/12/21
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	5.930.853	5.335.518
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	4.969.231	4.763.449
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	730.038	671.341
TOTAAL	11.630.122	10.770.308

Binnen de Belfius Insurance Groep kunnen twee soorten bedrijfsmodellen worden onderscheiden. De schuldbewijzen van de verzekeringsgroep worden beheerd in lijn met en binnen de richtlijnen van balansbeheer. Als gevolg hiervan heeft Belfius Insurance beslist om een groot deel van haar portefeuille te classificeren binnen een bedrijfsmodel dat erop gericht is contractuele kasstromen te ontvangen en te bewaren. Om liquiditeitsbehoeften te vrijwaren, heeft de verzekeringsgroep besloten bepaalde

obligaties te classificeren binnen een bedrijfsmodel waarvan het doel wordt bereikt door zowel contractuele kasstromen te ontvangen als financiële activa te verkopen.

Aangezien bepaalde obligatieposities niet voldeden aan het principe van uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag, was een classificatie met waardering tegen reële waarde via winst en verlies vereist. Het betreft voornamelijk fondsen.

2. Uitsplitsing volgens aard

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

(in duizend EUR)	31/12/20		31/12/21	
	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	4.707.936	2.576.872	4.299.829	2.344.068
Andere schuldbewijzen	1.224.188	1.306.099	1.036.650	1.208.952
Aandelen	0	1.106.380	0	1.229.519
Minus:				
<i>bijzondere waardevermindering (fases 1,2 en 3)</i>	(1.271)	(20.119)	(961)	(19.090)
TOTAAL	5.930.853	4.969.231	5.335.518	4.763.449
Waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	0	0	0	2.800

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs daalden met 595 miljoen EUR, -10,0%, tot 5.336 miljoen EUR (31 december 2020: 5.931 miljoen EUR). De daling volgt uit de terugbetaling van obligaties op eindvervaldag, enigszins gecompenseerd door herinvesteringen.

De schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalden met 206 miljoen EUR tot 4.763

miljoen EUR (31 december 2020: 4.969 miljoen EUR). Deze daling is toe te schrijven aan negatieve reële waardeaanpassingen van schuldbewijzen als gevolg van stijgende rentevoeten in vergelijking met eind 2020, alsook aan het op vervaldag komen van schuldbewijzen. Anderzijds namen de eigenvermogensinstrumenten toe als gevolg van positieve reële waardeaanpassingen door beter presterende aandelenmarkten in vergelijking met eind 2020.

Uitsplitsing van schuldbewijzen niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	31/12/20		31/12/21	
	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
(in duizend EUR)				
Brutoboekwaarde (fase 1)	5.813.029	2.950.326	5.280.372	2.784.517
minus aanleg bijzondere waarvermindering (fase 1)	(525)	(2.554)	(382)	1.964
Brutoboekwaarde (fase 2)	119.095	932.645	56.107	768.502
minus aanleg bijzondere waarvermindering (fase 2)	(746)	(17.565)	(579)	17.126
TOTAAL	5.930.853	3.862.851	5.335.518	3.533.930

B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	31/12/20			Totaal
	Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	
(in duizend EUR)				
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	0	0	100.758	100.758
Andere schuldbewijzen	2.056	0	627.224	629.280
TOTAAL	2.056	0	727.982	730.038

	31/12/21			Totaal
	Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	
(in duizend EUR)				
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

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening daalden met 59 miljoen EUR, -8,0%, tot 671 miljoen EUR (31 december 2020: 730 miljoen EUR), als gevolg van verkopen uit 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.

	31/12/20		
	Reden voor waardering	Reële waarde	Dividenden opgenomen in resultaat
(in duizend EUR)			
Strategische portfolio - vastgoed	Risico en ALM-doeleinden	464.177	21.156
Strategische portfolio - overige	Risico en ALM-doeleinden	642.202	14.967
TOTAAL		1.106.380	36.123

	31/12/21		
	Reden voor waardering	Reële waarde	Dividenden opgenomen in resultaat
(in duizend EUR)			
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

De onderstaande tabel geeft de reden weer waarom eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat verkocht werden.

	31/12/20			
	Reden voor verwijdering uit de balans	Reële waarde op datum van verwijdering uit de balans	Overdracht van cumulatieve winst of verlies binnen het eigen vermogen	Dividenden opgenomen in resultaat
(in duizend EUR)				
Strategische portfolio - vastgoed	Risico en ALM-doeleinden	43.980	(30.036)	1.077
Strategische portfolio - overige	Risico en ALM-doeleinden	306.837	(21.966)	2.412
TOTAAL		350.817	(52.002)	3.489

	31/12/21			
	Reden voor verwijdering uit de balans	Reële waarde op datum van verwijdering uit de balans	Overdracht van cumulatieve winst of verlies binnen het eigen vermogen	Dividenden opgenomen in resultaat
(in duizend EUR)				
Strategische portfolio - vastgoed	Risico en ALM-doeleinden	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

3. Uitsplitsing van de kwaliteit

Zie toelichting 9.2.

4. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 9.1.

5.6. Derivaten

1. Uitsplitsing volgens aard

(in duizend EUR)	31/12/20		31/12/21	
	Actief	Verplichtingen	Actief	Verplichtingen
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	0	2.295	0	0
Derivaten aangewezen als reële-waardeafdekking	0	57.486	38	16.658
TOTAAL	0	59.780	38	16.658

Belfius Insurance heeft derivaten (spreadlock) afgesloten om de asset swap spread op bepaalde obligatie-posities af te dekken. Het doel van deze transacties is de bescherming van de Solvency II-ratio. De spreadlock-transactie bevat een forward asset swap spread op het moment van het afsluiten van de transactie. Aangezien de spreadlock gedefinieerd is om de asset swap spread (d.w.z. alle risico's behalve de veranderingen in de reële waarde als gevolg van de referentierentevoet) van specifieke obligatieposities af te dekken,

wordt het derivaat voorgesteld als een kredietderivaat waarop een reële-waardeafdekking werd toegepast.

In 2020 heeft Belfius Insurance derivaten met itraxx-blootstelling afgesloten ter afdekking van kredietrisico. Gezien de beperkingen die IFRS stelt aan hedge accounting werd deze economische afdekking onder IFRS beschouwd als een kredietderivaat aangehouden voor handelsdoeleinden. Deze kredietderivaten werden in 2021 stopgezet.

2. Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden

(in duizend EUR)	31/12/20				31/12/21			
	Notioneel bedrag		Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag		Actief	Verplichtingen
	Te ontvangen	Te leveren			Te ontvangen	Te leveren		
Kredietderivaten	100.000	0	0	2.295	0	0	0	0
TOTAAL	100.000	0	0	2.295	0	0	0	0

3. Reële-waardeafdekking

A. Detail van de derivaten aangewezen als reële-waardeafdekking

(in duizend EUR)	31/12/20				31/12/21			
	Notioneel bedrag		Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag		Actief	Verplichtingen
	Te ontvangen	Te leveren			Te ontvangen	Te leveren		
Kredietderivaten	1.322.285	0	0	57.486	1.322.285	0	38	16.658
TOTAAL	1.322.285	0	0	57.486	1.322.285	0	38	16.658

B. Detail van de afgedekte posities

De volgende tabel geeft een gedetailleerd overzicht van de afgedekte posities waarop de afdeckingsstrategieën van Belfius Insurance betrekking hebben.

	31/12/20			
	Boekwaarde van de afgedekte posities	In de afdekking van een nettopositie opgenomen activa of verplichtingen (vóór verrekening)	Cumulatief bedrag van de reële waardeaanpassingen op de afgedekte posities	Cumulatief bedrag van reële waardeaanpassingen in de balanspositie in geval van een verbreking
(in duizend EUR)				
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	151.366	0	5.295	(4.137)
<i>Krediet</i>	151.366	0		
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.345.414	0	50.640	(37.923)
<i>Krediet</i>	1.345.414	0		
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0	0

	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 waardeaanpassingen op de afgedekte posities	Cumulatief bedrag van reële waardeaanpassingen in de balanspositie in geval van een verbreking
(in duizend EUR)				
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	136.375	0	1.161	1.367
<i>Krediet</i>	136.375	0		
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.338.232	0	13.715	14.117
<i>Krediet</i>	1.338.232	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 afdeckingsaanpassingen die, na beëindiging van de afdeckingsrelatie en de aanpassing van de afgedekte posities voor het afdekken van winsten en verliezen, in de resultatenrekening worden opgenomen via de herberekenende effectieve rentevoet voor afgedekte posities gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, of het bedrag van de voorheen opgenomen cumulatieve afdeckingswinst of -verlies voor afgedekte activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat.

C. Detail van de afdeckingsdocumentatie

Om ervoor te zorgen dat de afdeckingsrelatie in aanmerking komt voor hedge accounting, wordt een formele

documentatie opgesteld en wordt de effectiviteit gedurende de hele afdeckingsrelatie 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 afdeckingsinstrument 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 afdeckingsinstrument) en deze te vergelijken met welbepaalde limieten.

Eind 2021 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. Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie

1. Boekwaarde

(in duizend EUR)	2020	2021
BOEKWAARDE PER 1 JANUARI	41.752	69.081
Aanschaffingen ⁽¹⁾	5.341	0
Wijzigingen in consolidatiekring (in) ⁽²⁾	20.000	0
Wijzigingen in consolidatiekring (uit) ⁽³⁾	0	(15.452)
Aandeel in resultaat voor belastingen	4.063	1.203
Aandeel in belastingen	(999)	(1.108)
Uitgekeerd dividend	(1.075)	(932)
BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER	69.081	52.792

(1) De aanschaffingen in 2020 betreffen kapitaalvolstorting voor de investeringsmaatschappij M80 Capital.

(2) De investering in de vastgoedvennootschap Vicinity (48,03%) voor een bedrag van 20 miljoen EUR wordt vanaf 2020 geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

(3) M80 Capital werd gedeconsolideerd in maart 2021 omdat het belang van Belfius Insurance verwaterde tot 18,7%.

2. Lijst van de ondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast

(in duizend EUR)	Boekwaarde		Verwijzing naar website
	2020	2021	
L'Economie populaire de Ciney CVBA (EPC) ⁽¹⁾	22.323	22.948	www.groupe-epc.be
De Haan Vakantiehuizen	10.875	9.894	
M80 Capital CV	15.883	0	www.m80partners.com
Vicinity Affordable Housing Fund CV	20.000	19.950	www.vicinity.be
TOTAAL	69.081	52.792	

(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	Verplichtin- gen	Eigen vermogen	Netto- resultaat	Nettovermo- genswaarde	%	Jaarrekening per
Geassocieerde deelnemingen							
L'Economie populaire de Ciney CVBA (EPC)	81.043	47.992	33.051	1.775	33.051	61,37%	31/12/2020
De Haan Vakantiehuizen	83.019	39.519	43.501	4.932	43.501	25,00%	31/12/2020
Vicinity Affordable Housing Fund CV ⁽¹⁾						45,83%	

(1) Financiële informatie van recentelijk opgerichte geassocieerde deelnemingen is niet beschikbaar.

Er zijn geen belangrijke of materieel van belang zijnde verbintenissen jegens joint ventures.

Er zijn geen belangrijke beperkingen voor de ondernemingen in vermogensmutatie op haar vermogen om toegang te krijgen tot of gebruik te maken van activa en om over te gaan tot afwikkeling van verplichtingen van de groep.

5.8. Materiële vaste activa

1. Nettoboekwaarde

	Terreinen en gebouwen		Kantoormeubilair en andere uitrusting	Vastgoed- beleggingen	Totaal
	Eigen gebruik eigenaar	Eigen gebruik van een met een gebruiksrecht overeenstem- mend actief	Eigen gebruik eigenaar		
(in duizend EUR)					
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2020	3.341	1.244	5.756	650.519	660.860
Aanschaffingen	6	127	316	1	450
Vervreemdingen ⁽¹⁾	0	(3)	0	(47.610)	(47.614)
Wijzigingen in consolidatiekring (in) ⁽²⁾	0	0	0	39.749	39.749
Overdrachten en annuleringen	0	(45)	0	0	(45)
Andere bewegingen	0	0	11	0	11
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2020 (A)	3.347	1.323	6.083	642.658	653.411
GECEMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2020	(2.165)	(373)	(4.938)	(109.066)	(116.543)
Gecumuleerde afschrijvingen	(2.165)	(373)	(4.938)	(108.621)	(116.098)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	0	0	0	(445)	(445)
Geboekte afschrijving	(373)	(435)	(484)	(13.718)	(15.009)
Geboekte waardevermindering	0	0	0	(6)	(6)
Vervreemdingen ⁽¹⁾	0	0	0	11.341	11.341
Overdrachten en annuleringen	0	45	0	0	45
GECEMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2020 (B)	(2.538)	(764)	(5.422)	(111.448)	(120.172)
Gecumuleerde afschrijvingen	(2.538)	(764)	(5.422)	(111.414)	(120.137)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	0	0	0	(35)	(35)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2020 (A)+(B)	808	560	661	531.210	533.240

(1) De vervreemdingen hebben betrekking op de verkoop van het Galilee gebouw door Belfius Insurance.

(2) Wijzigingen in consolidatiekring (in) betreft de aankoop van Philadelphus NV.

	Terreinen en gebouwen		Kantoormeubilair en andere uitrusting	Vastgoed- beleggingen	Totaal
	Eigen gebruik eigenaar	Eigen gebruik van een met een gebruiks- recht overeen- stemmend actief	Eigen gebruik eigenaar		
(in duizend EUR)					
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 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
GECEMULEERDE 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) ⁽¹⁾	0	0	0	(8.986)	(8.986)
Overdrachten en annuleringen	0	40	0	(3.494)	(3.454)
GECEMULEERDE 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.

Belfius Insurance heeft zich verbonden tot de gedeeltelijke verkoop van het Pacheco gebouw mits aan een aantal opschor-
tende voorwaarden wordt voldaan.

2. Reële waarde van de vastgoedbeleggingen

(in duizend EUR)	2020	2021
Reële waarde bekomen via een onafhankelijke waardering ⁽¹⁾	708.919	762.325
Reële waarde niet bekomen via een onafhankelijke waardering	0	0
TOTAAL	708.919	762.325

(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 2020	110.872	27.807	138.679
Aanschaffingen ⁽¹⁾	18.530	4.470	23.000
Andere bewegingen	69	0	69
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2020 (A)	129.472	32.276	161.748
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2020	(70.026)	(15.422)	(85.449)
Gecumuleerde afschrijvingen	(70.026)	(10.037)	(80.063)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	0	(5.386)	(5.386)
Geboekte afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen ⁽²⁾	(23.207)	(10.131)	(33.338)
Vervreemdingen	0	55	55
Andere bewegingen	(56)	(551)	(606)
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2020 (B)	(93.289)	(26.049)	(119.338)
Gecumuleerde afschrijvingen	(93.289)	(17.277)	(110.566)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen ⁽³⁾	0	(8.772)	(8.772)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2020 (A)+(B)	36.183	6.227	42.410

(1) Bijkomende ontwikkelingen voor intern ontwikkelde applicaties in het kader van o.a. digitalisering verklaren voornamelijk de toename van de aanschaffingswaarde van de immateriële vaste activa.

(2) Belfius erkende versnelde afschrijvingen in 2020 vanwege de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software, gezien de snelle technologische veranderingen en de versnelde digitalisering van onze dienstverlening.

(3) Er werd een bijzondere waardevermindering geboekt in 2020 op immateriële activa die voor het project Jaimy werden geïnvesteerd, gezien de snelle veranderingen in technologie en de versnelde digitalisering van onze dienstverlening.

(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.

5.10. Goodwill

	Positieve goodwill	
(in duizend EUR)	2020	2021
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)	31/12/20	31/12/21
Uitgestelde belastingverplichtingen	(22.657)	(13.300)
Uitgestelde belastingvorderingen	35.167	34.785
Uitgestelde belastingen	12.510	21.485
Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen ⁽¹⁾	(16.278)	(17.300)
NETTO UITGESTELDE BELASTINGSVORDERINGEN (-VERPLICHTINGEN)	(3.767)	4.185

(1) De toename in niet-erkende uitgestelde belastingvorderingen betreft overgedragen fiscale verliezen bij Jane en Jaimy, in combinatie met een erkenning van fiscale verliezen bij Capline.

2. Bewegingen

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
OP 1 JANUARI	(50.788)	(3.767)
Bewegingen van het jaar	47.020	7.952
Resultatenrekening kost/opbrengst	4.322	(24.592)
Rubrieken gelinkt aan "niet-gerealiseerde resultaten" ⁽¹⁾	42.539	32.545
Wijzigingen in de consolidatiekring	38	0
Wisselkoersverschillen	0	0
Andere bewegingen	121	0
OP 31 DECEMBER	(3.767)	4.185

(1) Evolutie als gevolg van de wijziging in uitgestelde belastingen op de reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat, en de wijziging in uitgestelde belastingen op de herwaardering van de pensioenregeling.

A. Uitgestelde belastinglatenties komende van balansactiva

	31/12/20		31/12/21	
	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
(in duizend EUR)				
Leningen en voorschotten	17.542	(720)	14.845	(2.600)
Schuldbewijzen	(191.674)	(6.579)	(145.983)	8.296
Derivaten	0	222	(9)	(9)
Andere	4.130	245	3.590	(541)
Materiële vaste activa	3.457	1.632	3.167	(291)
Immateriële activa	668	(211)	457	(211)
Overige activa	5	(1.175)	(34)	(39)
TOTAAL	(170.001)	(6.832)	(127.558)	5.146

B. Uitgestelde belastinglatenties komende van balansverplichtingen

	31/12/20		31/12/21	
	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
(in duizend EUR)				
Uitgegeven schuldbewijzen	117	(100)	17	(100)
Technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen	92.451	(37.557)	76.829	(11.367)
Derivaten	14.371	12.374	4.165	(10.207)
Andere	41.937	26.462	38.969	(2.471)
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	36.068	29.335	36.735	1.165
Overige verplichtingen	5.870	(2.873)	2.233	(3.636)
TOTAAL	148.877	1.179	119.979	(24.144)

	31/12/20		31/12/21	
	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
(in duizend EUR)				
Uitgestelde belastinglatenties komende van de balans	(21.124)	(5.652)	(7.578)	(18.998)
Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen - tijdelijk verschil	(8.734)		(8.501)	
UITGESTELDE BELASTINGLATENTIES - TIJDELIJKE VERSCHILLEN	(29.858)		(16.079)	

C. Uitgestelde belastingen komende van andere elementen

	31/12/20		31/12/21	
	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
(in duizend EUR)				
Overdraagbare fiscale verliezen	33.635	10.884	29.063	(4.571)
Overdraagbare fiscale tegoeden	0	0	0	0
Entiteiten met een speciaal belastingsregime	0	0	0	0
TOTAAL	33.635	10.884	29.063	(4.571)
Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen - overgedragen fiscale verliezen	(7.544)		(8.789)	
UITGESTELDE BELASTINGEN KOMENDE VAN ANDERE ELEMENTEN NA NIET ERKENDE UITGESTELDE BELASTINGEN - OVERGEDRAGEN FISCALE VERLIEZEN	26.090	10.884	20.275	(4.571)

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN VOOR NIET ERKENDE UITGESTELDE BELASTINGEN	12.510	21.485
TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN NA NIET ERKENDE UITGESTELDE BELASTINGEN	(3.767)	4.185

3. Vervaldatum van de niet erkende uitgestelde belastingvorderingen

Aard

(in duizend EUR)	31/12/20				Totaal
	Minder dan 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbeperkt	
Overdraagbare fiscale verliezen	0	0	(211)	(7.333)	(7.544)
TOTAAL	0	0	(211)	(7.333)	(7.544)

(in duizend EUR)	31/12/21				Totaal
	Minder dan 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbeperkt	
Overdraagbare fiscale verliezen	0	0	0	(8.789)	(8.789)
TOTAAL	0	0	0	(8.789)	(8.789)

5.12. Overige activa

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
OVERIGE ACTIVA	107.294	116.933
Verworven opbrengsten	19.902	22.176
Over te dragen kosten	11.339	10.055
Klantenvorderingen in transit ⁽¹⁾	51.651	61.798
Voorraden ⁽²⁾	22.056	22.054
Bedrijfsbelastingen	2.346	851
OVERIGE ACTIVA SPECIFIEK VOOR VERZEKERINGSACTIVITEITEN	163.917	256.850
Vorderingen die voortvloeien uit directe verzekeringstransacties	66.964	143.004
Overige verzekeringsactiva ⁽³⁾	96.953	113.846
Verzekeringsactiva die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan	983	518
Minus:		
Waardevermindering	(983)	(518)
TOTAAL	271.211	373.783

(1) Klantvorderingen in transit omvatten voornamelijk bedragen die openstaan in afwachting van een definitieve afhandeling op korte termijn.

(2) In het kader van de verkoop van het Galilee gebouw werd een andere vastgoedsite geruild met Belfius Insurance dat als voorraad onder de overige activa werd opgenomen, aangezien het beter de aard en de doelstelling van de vastgoedsite voor Belfius Insurance weergeeft.

(3) De overige (her)verzekeringsactiva omvatten onder meer de herverzekeringsdeposito's die in garantie gegeven worden voor de technische voorzieningen voor herverzekering en de rekeningen-courant bij de herverzekeraars.

5.13. Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Nihil.

5.14. Leasing

1. Belfius Insurance als leasinggever

A. Financiële leasing

Betrokken bedragen zijn immaterieel.

B. Operationele leasing

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Toekomstige netto minimale te ontvangen leasebetalingen op grond van niet-opzegbare operationele leasings worden als volgt uitgesplitst:		
Niet langer dan 1 jaar	32.095	43.651
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	130.113	176.380
> 5 jaar	427.612	788.668
TOTAAL	589.820	1.008.699

De belangrijkste onderliggende activa van de operationele leasing hebben betrekking op onroerende goederen (vastgoedbeleggingen). De stijging in 2021 is te verklaren door nieuwe leasingcontracten in recent aangekochte vastgoedvennootschappen.

2. Belfius Insurance als leasingnemer

Leasing op materiële vaste activa

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
MINIMALE LEASEBETALINGEN		
Niet langer dan 1 jaar	400	67
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	67	0
> 5 jaar	95	0
TOTAAL	562	67

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
CONTANTE WAARDE VAN LEASEVERPLICHTINGEN		
Niet langer dan 1 jaar	400	67
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	67	0
> 5 jaar	94	0
TOTAAL	561	67

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Contractuele toekomstige minimale leasebetalingen (A)	562	67
Correctie ten gevolge van disconteringsvoet (B)	561	67
Contante waarde van de toekomstige minimale leasebetalingen (A-B)	1	0
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 daling in leaseverplichtingen ten opzichte van 2020 is in overeenstemming met het op eindvervaldag komen van een leasecontract voor een gebouw.

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)	31/12/20	31/12/21
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.746.496	1.761.868
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0
TOTAAL	1.746.496	1.761.868

2. Uitsplitsing volgens aard

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	Geamortiseerde kostprijs	
(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Terugkoopovereenkomsten	1.619.321	1.580.081
Andere schulden	127.175	181.787
TOTAAL	1.746.496	1.761.868

De schulden aan en deposito's van kredietinstellingen stegen met 15 miljoen EUR, 0,9%, tot 1.762 miljoen EUR (31 december 2020: 1.746 miljoen EUR), als gevolg van een toename van de korte termijn financiering van Elantis, gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de repo-financiering in het kader van 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)	31/12/20	31/12/21
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	561	67
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0
TOTAAL	561	67

2. Uitsplitsing volgens aard

A. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	Geamortiseerde kostprijs	
(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Leaseverplichtingen ⁽¹⁾	561	67
TOTAAL	561	67

(1) Leaseverplichtingen opgenomen onder IFRS 16, de daling in leaseverplichtingen ten opzichte van 2020 is in overeenstemming met het op eindvervaldag komen van een leasecontract voor een gebouw. 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)	31/12/20			31/12/21		
	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal
Reserves Leven	4.834.701	5.960.348	10.795.049	5.030.523	5.168.814	10.199.337
Reserves in toepassing van de resultaten LAT (Liability Adequacy Test)	0	0	0	0	0	0
Reserves in toepassing van de correcties tengevolge van shadow accounting en shadow loss	48.897	300.970	349.867	27.943	320.397	348.340
Wijzigingen in de consolidatiekring IFRS 5	0	0	0	0	0	0
TOTAAL BRUTOVOORZIENING VOOR VERZEKERING LEVEN	4.883.598	6.261.318	11.144.916	5.058.466	5.489.210	10.547.676
Schadereserves	58.561	41.798	100.359	55.525	31.442	86.967
Reserve voor winstdeling ⁽²⁾	54.495	55.178	109.672	47.706	44.992	92.698
Reserves voor niet-verdiende premies (UPR)	0	0	0	0	0	0
Overige technische reserves	1.248	0	1.248	0	0	0
Wijzigingen in de consolidatiekring IFRS 5	0	0	0	0	0	0
TOTAAL BRUTO TECHNISCHE VOORZIENINGEN LEVEN	4.997.902	6.358.293	11.356.195	5.161.697	5.565.644	10.727.342

(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. eigen vermogen. Wij verwijzen naar het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen.

De voorzieningen voor verzekeringen Leven daalden met 629 miljoen EUR, -6%, tot 10,7 miljard EUR (31 december 2020: 11,4 miljard EUR). In de huidige lage rente-omgeving stelt Belfius Insurance een verdere verschuiving vast van tak 21 producten naar alternatieve beleggingsproducten zoals tak 23 of tak 44 (een combinatie van tak 21 en tak 23) producten. Als gevolg hiervan wordt een aanzienlijk deel van de tak 21 beleggingsovereenkomsten waarvoor het gegarandeerd rendement op vervaldag komt niet verlengd. Daarnaast heeft Belfius Insurance een terugname van voorzieningen geboekt van 15 miljoen EUR in lijn met het Risk Appetite Framework (RAF).

De toegewezen reserves als gevolg van shadow accounting en "shadow loss" aanpassing bedroegen 348 miljoen EUR op 31 december 2021, vergeleken met 350 miljoen EUR op 31 december 2020, een daling met 2 miljoen EUR.

Een bedrag van 28 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 49 miljoen EUR in 2020. De daling van 21 miljoen EUR is voornamelijk te verklaren door de daling van de reële waarde van de schuldinstrumenten als gevolg van de hogere rentevoeten

en het stopzetten van een verzekeringscontract met afgezonderd fondsenbeheer.

Door de waarde te vergelijken van enerzijds de levensverzekeringsverplichtingen op basis van de in de waardeeringsregels beschreven LAT-methodologie en anderzijds de voorzieningen Leven vermeerderd met de netto niet-geïmplementeerde winsten op de beleggingsportefeuille die tegen geamortiseerde kostprijs worden geboekt en aan de portefeuille leven worden toegerekend, werd per 31 december 2021 een behoefte aan shadow loss correctie vastgesteld voor een bedrag van 320 miljoen EUR, vergeleken met 301 miljoen EUR per 31 december 2020. De stijging is gedeeltelijk het gevolg van een daling van de kredietspreads in 2021 en de herziening van de niet-financiële assumpties voor de berekening van de Best Estimate Leven, gedeeltelijk gecompenseerd door gestegen rentevoeten en de impact van modelwijzigingen.

De reserve voor winstdeling opgenomen in de technische voorzieningen is met 17 miljoen EUR afgenomen en bedraagt 93 miljoen EUR per 31 december 2021, tegen 110 miljoen EUR per 31 december 2020. De toegewezen winstdelingsvoorzieningen bedragen 29 miljoen EUR per 31 december 2021, tegenover 26 miljoen EUR per 31 december 2020. De dotatie in 2021 van 21 miljoen EUR

aan het globale beheer Leven wordt voor 18 miljoen EUR toegekend aan de individuele contracten, de rest wordt toegewezen aan “verdeelde maar nog niet toegekende winstdeling”, waardoor deze voorziening op 11 miljoen EUR komt. 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, is met 21 miljoen EUR gedaald van 84 miljoen EUR per 31 december 2020 tot 63 miljoen EUR per eind 2021, ter compensatie van de dotatie van het lopende jaar.

Eind 2021 bedroeg de inschatting van de discretionaire winstdeling 190 miljoen EUR, waarvan 29 miljoen EUR deel uitmaakte van de winstdelingsvoorziening voor 2021 en 161 miljoen EUR betrekking had op een inschatting voor de komende jaren. 63 miljoen EUR werd opgenomen als een verplichting en 98 miljoen EUR als een afzonderlijke component van het eigen vermogen (we verwijzen naar toelichting III “Boekhoudprincipes en waarderingsregels”).

B. Deel herverzekeraars

	31/12/20			31/12/21		
	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal
(in duizend EUR)						
Deel herverzekeraars in de voorzieningen Leven	12.341	0	12.341	11.912	0	11.912
Deel herverzekeraars in de voorzieningen voor de te betalen schades	382	0	382	400	0	400
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 HERVERZEKERAAFS IN DE TECHNISCHE VOORZIENINGEN LEVEN	12.723	0	12.723	12.312	0	12.312

(1) Discretionaire-winstdelingselement (DPF).

C. Discretionaire winstdelingselement opgenomen in het eigen vermogen

	31/12/20			31/12/21		
	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal	Verzekerings- contracten	Beleggings- contracten met DPF ⁽¹⁾	Totaal
(in duizend EUR)						
Netto discretionaire winstdelingselement opgenomen in het eigen vermogen	0	57.552	57.552	0	81.096	81.096

(1) Discretionaire-winstdelingselement (DPF).

Het discretionaire winstdelingselement van verzekeringscontracten dat in het eigen vermogen is opgenomen, is gestegen tot 81 miljoen EUR (na belastingen) per 31 december 2021, vergeleken met 58 miljoen EUR (na belastingen) per 31 december 2020.

Per 31 december 2021 bedraagt de toekomstige discretionaire winstdeling 161 miljoen EUR, waarvan een bedrag van 63 miljoen EUR erkend werd als een verplichting, tegenover 84 miljoen EUR per jaareinde 2020. De resterende 98 miljoen EUR (81 miljoen EUR na belastingen) wordt overeenkomstig de waarderingsregels als een afzonderlijke component van het eigen vermogen gepresenteerd.

D. Reconciliatie van de wijzigingen in de voorzieningen Leven

(in duizend EUR)	31/12/20			31/12/21		
	Contracten Brutobedrag	Herverzeke- ringsbedrag	Nettobedrag	Contracten Brutobedrag	Herverzeke- ringsbedrag	Nettobedrag
VOORZIENING VOOR VERZEKERING LEVEN OP 1 JANUARI	11.668.163	12.750	11.655.413	11.144.916	12.341	11.132.575
Terugbetaling gekantonneerd fonds	0	0	0	0	0	0
Netto ontvangen premies/te ontvangen premies	692.334	7.815	684.519	681.376	9.372	672.004
Additionele reserves in toepassing van shadow accounting- aanpassingen	311.893	0	311.893	(1.527)	0	(1.527)
Additionele reserves in toepassing van de resultaten LAT (Liability Adequacy Test)	0	0	0	0	0	0
Betaalde schadegevallen	(1.368.249)	(2.134)	(1.366.115)	(1.184.517)	(2.795)	(1.181.722)
Resultaten leven en dood	(81.666)	(255)	(81.411)	(84.121)	(648)	(83.473)
Toewijzing van technische interest	222.683	209	222.474	199.105	296	198.809
Transfers	(295.569)	(2.115)	(293.453)	(197.031)	0	(197.031)
Overige wijzigingen	(4.673)	(3.930)	(743)	(10.525)	(6.654)	(3.871)
VOORZIENING VOOR VERZEKERING LEVEN OP 31 DECEMBER	11.144.916	12.341	11.132.575	10.547.676	11.912	10.535.764

E. Indeling in de voorziening naar rentegarantie Gegarandeerd intrestpercentage

(in duizend EUR)	Indeling van de reserve ⁽¹⁾			
	31/12/20		31/12/21	
> 4,00%	1.204.893	11%	1.144.973	11%
≤ 4,00%	724.266	7%	711.141	7%
≤ 3,50%	911.867	8%	835.294	8%
≤ 3,00%	974.834	9%	690.870	7%
≤ 2,50%	805.959	7%	643.369	6%
≤ 2,00%	1.756.905	16%	1.511.724	15%
≤ 1,50%	558.878	5%	613.979	6%
≤ 1,00%	1.565.802	15%	1.481.582	15%
≤ 0,50%	1.967.241	18%	2.276.077	22%
Gelijk aan 0%	127.579	1%	108.503	1%
Andere	196.825	2%	181.825	2%
TOTAAL	10.795.049	100%	10.199.337	100%

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

2. Verzekeringscontracten Niet-Leven

A. Bruto technische voorzieningen

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Voorziening voor te betalen schade	1.041.146	1.139.626
Voorziening voor interne schaderegelingskosten (ULAE)	44.795	49.433
Voorziening voor premietekorten (Niet-Leven LAT)	0	0
Reserves voor zich voorgedane maar niet-gerapporteerde schadegevallen (IBNR)	42.594	87.959
BRUTO TECHNISCHE VOORZIENINGEN	1.128.536	1.277.018
Andere technische voorzieningen	36.940	39.570
Voorziening voor winstdeling	2.234	1.686
Voorziening voor niet-verdiende premies (UPR)	146.764	151.905
TOTAAL BRUTO TECHNISCHE VOORZIENINGEN NIET-LEVEN	1.314.474	1.470.179

De technische voorzieningen Niet-Leven stegen met 156 miljoen EUR tot 1,5 miljard EUR (31 december 2020: 1,3 miljard EUR) voornamelijk ten gevolge van de schadelast van de overstromingen die plaatsvonden in juli 2021 in Wallonië en Limburg ten bedrage van 181 miljoen EUR. Een deel van deze schadelast valt ten laste van de herverzekeraars (67 miljoen EUR) en de regionale overheden (90 miljoen EUR), waardoor de totale resultaatsimpact voor Belfius Insurance 24 miljoen EUR bedraagt. De impact op de voorziening voor schadegevallen bedraagt 86 miljoen EUR aangezien Belfius Insurance reeds 95 miljoen EUR heeft uitbetaald. Het aandeel van de regionale overheden in deze voorzieningen (70 miljoen EUR) is opgenomen als verhaal op het actief van de balans, aangezien volgens IFRS, Belfius Insurance eerder als principaal handelt ten aanzien van haar klanten dan als een agent voor rekening van regionale overheden.

Naar aanleiding van deze 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 21 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, daarna dienen er nieuwe onderhandelingen tussen de verzekeringssector en de overheid te worden opgestart. Belfius Insurance schat in dat de totale schadelast binnen het Waalse Gewest wellicht deze grens zal overschrijden en heeft, bijgevolg, haar technische voorzieningen verhoogd en het deel van de herverzekeraars evenredig verhoogd.

Daarnaast heeft Belfius Insurance een voorziening voor schadegevallen ten gevolge van droogte erkend ten bedrage van 10,8 miljoen EUR naar aanleiding van de publicatie van interpretatieve wetgeving, dit risico wordt beperkt retroactief gedekt in de verzekeringspolissen voor Brand. Daarenboven stegen de voorzieningen voor schadegevallen door een toename van de portefeuille. In 2020 heeft Belfius Insurance een terugname van voorzieningen voor schadegevallen geboekt van 13 miljoen EUR in lijn met het Niet-Leven Risk Appetite Framework (RAF).

B. Deel herverzekeraars

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Deel herverzekeraars in de voorzieningen voor de te betalen schades	93.955	118.070
Deel herverzekeraars	93.955	118.070
Deel herverzekeraars in de andere technische voorzieningen	162	135
Deel herverzekeraars in de voorziening voor niet-verdiende premie (UPR)	236	372
TOTAAL DEEL HERVERZEKERAARS IN DE TECHNISCHE VOORZIENINGEN NIET-LEVEN	94.353	118.577

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

(in duizend EUR)	31/12/20			31/12/21		
	Contracten Brutobedrag	Herverzeke- ringsbedrag	Nettobedrag	Contracten Brutobedrag	Herverzeke- ringsbedrag	Nettobedrag
VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADE OP 1 JANUARI	1.117.940	94.549	1.023.391	1.128.536	93.955	1.034.581
Betaalde schades met betrekking tot vorige jaren	(155.386)	7.997	(163.383)	(145.535)	13.056	(158.590)
Wijziging schadegevallen vorige jaren	(35.812)	(16.492)	(19.320)	(24.651)	(16.332)	(8.319)
Verplichtingen voor schadegevallen van dit jaar	201.795	7.902	193.893	318.667	27.392	291.276
VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADE OP 31 DECEMBER	1.128.536	93.955	1.034.581	1.277.018	118.070	1.158.948

6.4. Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen

1. Uitsplitsing van bewegingen

	Pensioenen en andere personeels- beloningen	Andere lange- termijn- personeels- beloningen	Herstructu- rering	Voorzienin- gen voor geschillen	Bijzondere waardever- mindering- en op financiële waarborgen en gegeven verbinten- sen	Overige voorzienin- gen	Totaal
(in duizend EUR)							
OP 1 JANUARI 2020	132.037	4.040	3.564	255	0	44.294	184.189
Dotatie aan de voorzieningen	10.042	759	484	0	1	840	12.126
Aangewende bedragen	(7.960)	(474)	(986)	0	0	0	(9.420)
Teruggenomen niet-gebruikte bedragen	(8)	(9)	(1)	(204)	0	0	(223)
Herwaardering pensioenregelingen ⁽¹⁾	3.525	0	0	0	0	0	3.525
Andere bewegingen	0	0	(34)	0	0	0	(34)
OP 31 DECEMBER 2020	137.635	4.316	3.027	51	1	45.134	190.164

(1) De stijging in pensioenverplichting werd voornamelijk veroorzaakt door een daling van de verdisconteringsvoet ten opzichte van 2019.

	Pensioenen en andere personeels- beloningen	Andere langeter- mijnperso- neelsbelo- ningen	Herstructu- rering	Voorzienin- gen voor geschillen	Bijzondere waardever- mindering- en op financiële waarborgen en gegeven verbinten- sen	Overige voorzienin- gen	Totaal
(in duizend EUR)							
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.

2. Vergoedingen na uitdiensttreding

In België heeft elke werknemer recht op een wettelijk pensioen. Daarnaast voorziet Belfius Insurance in een bijkomend bedrijfspensioenplan voor zijn werknemers. Deze bijkomende pensioenvoorziening behelst een uitkering op pensioengerechtigde leeftijd (uitkering van een eenmalig bedrag of uitkering aan de hand van rentebetalingen) of een overlijdensverzekering in geval van overlijden vóór de pensioenleeftijd.

Niettegenstaande de begunstigden in België de keuze hebben, worden de meeste bijkomende pensioenvoorzieningen uitbetaald in een eenmalige uitkering en wordt er zelden voor een periodieke rentebetaling gekozen.

Belfius Insurance kent twee belangrijke types van pensioenregelingen: “vaste prestatie of te bereiken doel” (“defined benefit plans”) en “vaste bijdrage” (“defined contribution plans”). De verplichting van deze voordelen wordt berekend en geboekt in onze rekeningen volgens de IAS 19 methodologie.

Aanvullende pensioenregelingen

Plannen met vaste prestatie of te bereiken doel

Voor de plannen met vaste prestatie of te bereiken doel wordt de uitkering bij pensionering bepaald op basis van verschillende factoren zoals de gepresteerde diensttijd van de werknemer en zijn eindsalaris.

Overeenkomstig de IAS19 standaard wordt voor deze plannen de “projected unit credit” methode toegepast om de pensioenverplichting te bepalen.

Vanaf 01/01/2007 zijn nieuwe medewerkers bij Belfius Insurance toegetreden tot een vaste bijdrageregeling, maar de medewerkers die vóór die datum zijn ingeschreven, hielden hun vaste prestatie-pensioenregeling als een actief plan en blijven rechten opbouwen in dit vaste prestatie-pensioenplan.

Het voornaamste vaste prestatie plan plus alle vaste 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 IAS19. Dit houdt in dat de “Projected Unit Credit”-methode (met of zonder toekomstige bijdragen) moet worden toegepast om de waarde van de “Defined Benefit Obligation” (DBO) te bepalen.

Belfius Insurance en Corona beschikken over “vaste bijdrage”-pensioenplannen (tak 21) voor hun medewerkers (interne verzekerde plannen).

Het gegarandeerde minimumrendement waarvoor de werkgever verantwoordelijk is, op het einde, wijzigde materieel in 2016 als gevolg van de nieuwe wetgeving.

De Belgische wet bepaalt dat voor de “vaste bijdrage”-plannen die via een groepsverzekeringsovereenkomst van tak 21 worden beheerd, zoals het geval is bij de vaste bijdrage plannen van Belfius Insurance en Corona, de zogenaamde horizontale methode van toepassing is.

De bijdragen van de reserves behouden hun oorspronkelijke werkgeversgarantie tot de definitieve uitbetaling. Dit betekent dat de bestaande reserves op 31 december 2015 nog steeds onderworpen zijn aan de bestaande gegarandeerde 3,75% op de werknemersbijdragen en 3,25% op de werkgeversbijdragen tot het vertrek. Voor de bijdragen vanaf 1 januari 2016 is de garantie van 1,75% variabel geworden. Deze 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 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)

	Contante waarde van de pensioen- verplichting	Reële waarde van de fonds- beleggingen	Tekort/ (overschot)	Actiefplafond	Nettoverplich- tingen/(Activa)
(in duizend EUR)					
OP 1 JANUARI 2020	141.064	(9.097)	131.967	0	131.967
Pensioenkosten					
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	8.587	0	8.587	0	8.587
Pensioenkosten van verstreken diensttijd en (winst)/verlies bij afwikkeling	0	0	0	0	0
Administratieve kosten	0	9	9	0	9
Renteopbrengsten - rentekosten	1.539	(94)	1.445	0	1.445
(A) KOSTEN EN BATEN ERKEND IN RESULTAAT	10.127	(85)	10.042	0	10.042
Herwaarderings (winst)/verlies					
Effect van wijzigingen in financiële hypothesen	4.815	0	4.815	0	4.815
Ervaringsaanpassingen	(1.803)	0	(1.803)	0	(1.803)
Rendement van de fondsbeleggingen (excl. rentebaten)	0	428	428	0	428
(B) HERWAARDERINGEN (WINST)/VERLIES ERKEND IN OCI	3.012	428	3.440	0	3.440
NETTOKOSTEN UIT HOOFDE VAN TOEGEZEGDE PENSIOENRECHTEN (A)+(B)	13.139	343	13.482	0	13.482
Bijdragen					
Werkgevers	0	(75)	(75)	0	(75)
Betalingen					
Betaalde uitkeringen	(8.070)	185	(7.885)	0	(7.885)
Afwikkeling	0	0	0	0	0
Andere					
Effect van bedrijfscombinaties en -afstotingen	146	0	146	0	146
OP 31 DECEMBER 2020⁽¹⁾	146.279	(8.644)	137.635	0	137.635

(1) Eind 2020, 6,94 % van de totale pensioenverplichtingen zijn gerelateerd aan de extern gefinancierde pensioenregelingen, 93,06 % op intern gefinancierde pensioenplannen waarvan de activa niet mee opgenomen worden.

	Contante waarde van de pensioen- verplichting	Reële waarde van de fonds- beleggingen	Tekort/ (overschot)	Actiefplafond	Nettoverplich- tingen/(Activa)
(in duizend EUR)					
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
Herwaarderings (winst)/verlies					
Effect van wijzigingen in demografische hypothesen	0	0	0	0	0
Effect van wijzigingen in financiële hypothesen	(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)
Variatie van het actiefplafond (excl. rentebaten / rentekosten)	0	0	0	0	0
(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)
Betalings					
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)
Wisselkoersverschillen	0	0	0	0	0
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.

B. Reële waarde van de fondsbeleggingen

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Reële waarde van de fondsbeleggingen		
Verzekeringscontracten	8.644	8.948
TOTAAL	8.644	8.948

C. Hypotheses voor Belgische regelingen

	31/12/20	31/12/21
Actualisatierentevoet	0,82%	1,09%
Inflatiepercentage	1,65%	1,75%
Salarisstijging (leeftijdsgebonden)	0,75% - 3,00%	0,75% - 3,00%

De disconteringsvoet is gebaseerd op de Mercer Yield Curve (welke de rentecurve van AA bedrijfsobligaties weerspiegelt). De inflatieparameter is gebaseerd op de gemiddelde looninflatie van de laatste 10 jaren en de langetermijnvooruitzichten gepubliceerd door de Europese Centrale Bank.

Belfius gebruikt de Belgische sterftetabellen die via leeftijdscorrecties zijn aangepast aan de huidige, in het algemeen genomen, langere levensduur.

De vertrekken werden geactualiseerd o.b.v. analyse van historische cijfers, hetgeen globaal gezien heeft geresulteerd in licht gestegen vertrekken.

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	6,07%	-5,19%
Inflatiepercentage	-1,74%	2,02%
Reële salarisstijgingen	-3,45%	4,12%

(1) Indien alle andere hypothesen ongewijzigd blijven.

E. Gewogen gemiddelde looptijd van de verplichtingen

	31/12/20	31/12/21
België	11,88	10,70

3. Voorwaardelijke verplichtingen en juridische geschillen

Er zijn geen juridische geschillen van noemenswaardige omvang.

6.5. Achtergestelde schulden

1. Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

(in duizend EUR)	Geamortiseerde kostprijs	
	31/12/20	31/12/21
ACHTERGESTELDE CONVERTEERBARE SCHULDEN	0	0
ACHTERGESTELDE, NIET-CONVERTEERBARE SCHULDEN	583.000	582.965
Eeuwigdurende achtergestelde schulden	232.746	232.773
Achtergestelde schulden met bepaalde looptijd	350.254	350.192
TOTAAL	583.000	582.965
Hybride kapitaalinstrumenten en terugbetaalbare preferente aandelen	0	0

De achtergestelde schulden van Belfius Insurance ten belope van 583 miljoen EUR zijn integraal onderschreven door Belfius Bank en kaderen in een optimalisatie van de kapitaalsstructuur in lijn met de vereisten van Solvency II. In 2021 heeft Belfius Insurance één achtergestelde lening terugbetaald op vervroegde terugbetaaldatum, gevolgd door een nieuwe uitgifte voor hetzelfde bedrag (100 miljoen EUR).

2. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

Nihil.

3. Analyse kasstromen en non cash posten

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
OPENINGSBALANS	583.032	583.000
Kasstromen		
Non cash posten		
Werkelijke rentevoet	(32)	(35)
EINDBALANS	583.000	582.965

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	Vergoedingsvoorwaarden
1.	EUR	170.000	onbepaald	mogelijk vanaf calldatum, met akkoord van NBB, nadien op elke volgende a) coupondatum b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	Euribor 3 maand + 190 bp
2.	EUR	100.000	23-3-2042 (calldatum : 23/03/2032)	mogelijk vanaf calldatum, met akkoord van NBB, nadien op elke volgende a) 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)	31/12/20	31/12/21
OVERIGE VERPLICHTINGEN (UITGEZONDERD VERZEKERINGSACTIVITEITEN)	151.724	172.795
Gelopen kosten	10.089	6.065
Uitgestelde opbrengsten	7.295	7.825
Overige toegekende ontvangen bedragen	11	11
Salarissen en sociale lasten (te betalen)	24.350	26.342
Bedrijfsbelastingen	12.263	13.511
Hangende betalingen aan klanten en schulden aan dienstverleners	97.716	119.041
OVERIGE VERPLICHTINGEN SPECIFIEK VOOR VERZEKERINGSACTIVITEITEN	172.722	176.458
Schulden voor deposito's van cessionarissen	84.242	92.346
Schulden voortvloeiend uit directe verzekeringstransacties	74.129	71.800
Schulden voortvloeiend uit herverzekeringstransacties	14.332	12.312
Andere verzekeringsverplichtingen	18	0
TOTAAL	324.446	349.253

Overige verplichtingen stegen voornamelijk door een toename van de hangende betalingen in vergelijking met 2020.

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)	31/12/20	31/12/21
RENTEOPBRENGSTEN	424.275	401.025
RENTEOPBRENGSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	304.060	281.596
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	55	2
Leningen en voorschotten	110.502	107.183
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	156.027	147.266
Andere schuldbewijzen	36.573	26.316
Andere	903	829
RENTEOPBRENGSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	94.699	89.481
Leningen en voorschotten	0	1.211
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	63.721	60.608
Andere schuldbewijzen	30.978	27.662
RENTEOPBRENGSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA WINST OF VERLIES	20.141	22.770
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	6	7
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	20.134	22.763
Leningen en voorschotten	902	225
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	52	0
Andere schuldbewijzen	19.180	22.538
RENTEOPBRENGSTEN OP VERPLICHTINGEN (NEGATIEVE INTEREST)	5.375	7.178
RENTEKOSTEN	(25.173)	(24.842)
RENTEKOSTEN OP VERPLICHTINGEN NIET GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA WINST OF VERLIES	(23.223)	(23.590)
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	(1.879)	(2.751)
Schulden aan en deposito's van klanten	(847)	(1.191)
Leaseverplichting	(2)	(1)
Achtergestelde schulden	(19.059)	(18.549)
Andere	(1.436)	(1.099)
RENTEKOSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA (NEGATIEVE INTEREST)	(1.149)	(1.252)
HERZIENINGSVERLIEZEN OP FINANCIËLE ACTIVA⁽¹⁾	(801)	0
NETTORENTEOPBRENGSTEN	399.101	376.183

(1) In het licht van de Covid-19-crisis werd een betalingsuitstel verleend aan particulieren voor hun hypothecaire leningen indien, naast andere criteria, hun inkomen daalde tot minder dan 1.700 EUR per maand (beschouwd als kwetsbare cliënten). Aangezien de hypothecaire leningen van kwetsbare cliënten verlengd werden met de uitgestelde periode, zonder vergoeding voor de gederfde rente, resulteerde het verschil tussen de actuele waarde van de oorspronkelijke kasstromen en de gewijzigde kasstromen, beide verdisconteerd aan de oorspronkelijke EIR, in een "herzieningsverlies" van 0,8 miljoen EUR in 2020 dat Belfius Insurance onmiddellijk diende te boeken. In 2021 diende er geen herzieningsverlies geboekt te worden.

De nettorenteopbrengst daalde met 22,9 miljoen EUR, -5,7%, tot 376 miljoen EUR (31 december 2020: 399 miljoen EUR). De daling was het gevolg van de druk van het lage renteklimaat, lagere uitstaande bedragen in tak 21 en herbeleggingen tegen lagere rentevoeten.

7.2. Dividenden

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Financiële activa geboekt tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	36.123	49.632
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	0	0
TOTAAL	36.123	49.632

De inkomsten afkomstig van eigenvermogensinstrumenten en fondsen stegen met 13,5 miljoen EUR, 37,4%, tot 50 miljoen EUR (31 december 2020: 36 miljoen EUR), omwille

van het algehele voorzichtige klimaat in de uitkering van dividenden ten gevolge van de Covid-19-crisis in 2020.

7.3. Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Resultaat van ondernemingen in vermogensmutatie, voor belastingen	4.063	1.203
Aandeel van belastingen	(999)	(1.108)
Waardeverminderingen op goodwill	0	0
TOTAAL	3.064	95

7.4. Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Nettoresultaat uit handelsdoeleinden	(7.076)	(301)
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	(14.472)	3.945
Leningen en voorschotten	416	(357)
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	(2.117)	1.567
Andere schuldbewijzen	(13.391)	2.658
Eigenvermogensinstrumenten	621	77
Nettoresultaat uit afdekkingen	(1.474)	138
TOTAAL	(23.021)	3.782

Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening steeg met 26,8 miljoen EUR tot 4 miljoen EUR (31 december 2020: -23 miljoen EUR).

Nettoresultaat uit handelsdoeleinden

In 2020 tekende Belfius Insurance in op een economische kredietsspread-afdekking (Itraxx) waarvoor de resultaatsimpact in 2020, -7,1 miljoen EUR bedroeg door verbeterde kredietsspreads. 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

Verbeterde aandelenmarkten hadden een positief 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 +4 miljoen EUR in 2021 (-14 miljoen EUR in 2020).

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 2021, 0,1 miljoen EUR. Op 31 december 2020 moest -1,5 miljoen EUR worden opgenomen.

Resultaat uit afdekkingen

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
REËLE-WAARDEAFDEKKINGEN	(1.474)	138
Verandering in reële waarde van het afgedekte bestanddeel toe te schrijven aan het afgedekte risico	16.873	16.036
Veranderingen in reële waarde van afdekkingsderivaten	(18.347)	(15.898)
KASSTROOMAFDEKKING	0	0
TOTAAL	(1.474)	138

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
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)	31/12/20	31/12/21
FINANCIËLE ACTIVA GEBOEKT TEGEN REËLE WAARDE VIA OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT (DIE GEEN SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERINGEN HEBBEN ONDERGAAN)	23.531	1.595
Winsten op leningen en voorschotten	0	26
Winsten op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	17.364	724
Winsten op andere schuldbewijzen	6.166	845
VERKOOP VAN ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP	1	0
Winsten op verkoop activa aangehouden voor verkoop	1	0
ANDERE	14.219	2
Winsten op materiële vaste activa ⁽¹⁾	14.218	2
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	4	15
Winsten op verplichtingen	4	15
TOTALE WINST	37.754	1.611
FINANCIËLE ACTIVA GEBOEKT TEGEN REËLE WAARDE VIA OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT (DIE GEEN SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERINGEN HEBBEN ONDERGAAN)	(622)	(399)
Verliezen op leningen en voorschotten	0	(111)
Verliezen op andere schuldbewijzen	(622)	(287)
ANDERE	(0)	(285)
Overige verliezen	(0)	(285)
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	(3)	(3)
Verliezen op verplichtingen	(3)	(3)
TOTALE VERLIES	(625)	(686)
TOTAAL NETTORESULTAAT UIT INVESTERINGEN EN VERPLICHTINGEN	37.129	925

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

Het nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen daalde met 36,2 miljoen EUR, -97,5%, tot 1 miljoen EUR (31 december 2020: 37 miljoen EUR).

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

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de gerealiseerde winsten en verliezen die voortvloeien uit uitboe-

kingen 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)	31/12/20	31/12/21
WINSTEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA (ZONDER VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID) GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	2.714	942
Winsten op leningen en voorschotten	658	677
Winsten op andere schuldbewijzen	2.056	265
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	(840)	(910)
Verliezen op leningen en voorschotten	(635)	(715)
Verliezen op andere schuldbewijzen	(205)	(195)

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)	31/12/20	31/12/21
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	23.531	1.595
Winsten op leningen en voorschotten	0	26
Winsten op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	17.364	724
Winsten op andere schuldbewijzen	6.166	845
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	(622)	(399)
Verliezen op leningen en voorschotten	0	(111)
Verliezen op andere schuldbewijzen	(622)	(287)
VERLIEZEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA MET VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID GEWAARDEERD TEGEN DE REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	0	0

7.6. Honoraria en ontvangen - betaalde provisies

(in duizend EUR)	31/12/20			31/12/21		
	Ontvangen	Betaald	Netto	Ontvangen	Betaald	Netto
Provisies op gemeenschappelijke beleggingsfondsen beheerd door derden	29.601	(3.766)	25.835	35.465	(4.059)	31.407
Verzekeringsactiviteiten	218	0	218	557	0	557
Kredietactiviteit	7.585	(5.548)	2.037	8.081	(5.225)	2.856
Aankoop en verkoop van effecten	0	(309)	(309)	0	(101)	(101)
Aankoop en verkoop van beleggingsfondsen	0	(325)	(325)	0	(321)	(321)
Betalingsdiensten	0	(172)	(172)	0	(251)	(251)
Provisies aan niet-exclusieve makelaars	4.663	(12.677)	(8.015)	4.488	(12.669)	(8.181)
Diensten met betrekking tot effecten, uitgezonderd bewaring	0	(39)	(39)	0	(40)	(40)
Bewaring	0	(1.937)	(1.937)	0	(2.054)	(2.054)
Effectiseringsvergoedingen	0	(56)	(56)	0	(53)	(53)
Uitlening van effecten	1.537	0	1.537	1.269	0	1.269
TOTAAL	43.605	(24.830)	18.775	49.861	(24.773)	25.088

Nettocommissieopbrengst steeg met 6,3 miljoen EUR, 33,6%, tot 25 miljoen EUR (31 december 2020: 19 miljoen EUR) en omvat de ontvangen en betaalde commissies op producten zoals tak-23-producten en hypothecaire leningen. De stijging is het gevolg van een toename van het uitstaande volume tak 23.

7.7. Verzekeringsresultaten

1. Overzicht per activiteit

A. Geconsolideerde resultatenrekening

(in duizend EUR)	31/12/20				31/12/21			
	Leven	Niet-Leven	Niet-Technisch	Totaal	Leven	Niet-Leven	Niet-Technisch	Totaal
OPBRENGSTEN	273.488	244.069	22.364	539.921	302.312	210.575	25.551	538.438
TECHNISCH RESULTAAT⁽¹⁾	(155.347)	207.860	(5)	52.509	(120.844)	175.669	0	54.825
Bruto verdiende premies	751.514	730.157	0	1.481.672	748.961	764.173	0	1.513.133
Overige technische opbrengsten en kosten	(906.861)	(522.297)	(5)	(1.429.163)	(869.804)	(588.504)	0	(1.458.308)
FINANCIEEL RESULTAAT	411.196	36.014	21.429	468.638	399.992	34.741	23.792	458.525
Renteopbrengsten, Rentekosten, Dividenden	381.585	36.392	17.247	435.224	371.800	35.070	18.946	425.815
Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen	32.571	9	4.550	37.129	1.202	6	(283)	925
Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie, Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening, Overige opbrengsten, Overige kosten	(2.960)	(387)	(369)	(3.716)	26.990	(335)	5.129	31.784
ONTVANGEN PROVISIES EN HONORARIA, BETAALDE PROVISIES EN HONORARIA	17.639	195	941	18.775	23.164	165	1.759	25.088
KOSTEN	(77.049)	(162.965)	(18.325)	(258.340)	(74.847)	(158.625)	(24.138)	(257.610)
Waardeverminderingen op leningen en voorschotten en voorzieningen voor kredietverbintenissen, Waardeverminderingen op goodwill	(4.009)	(950)	(474)	(5.433)	(519)	233	245	(40)
Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0	0	(2.836)	(2.836)	(3)	0	(847)	(850)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	192.429	80.154	729	273.312	226.944	52.183	811	279.938
BELASTINGEN	(45.844)	(19.096)	3.740	(61.200)	(49.906)	(11.137)	(1.261)	(62.304)
NETTORESULTAAT	146.585	61.058	4.469	212.113	177.037	41.046	(450)	217.634
Aandeel minderheidsbelangen	0	0	(14)	(14)	0	0	630	630
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	146.585	61.058	4.482	212.126	177.037	41.046	(1.080)	217.003

(1) Resultatenrekening IX. Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten.

B. Geconsolideerde balans

(in duizend EUR)	31/12/20				31/12/21			
	Leven	Niet-Leven	Niet-Technisch	Totaal	Leven	Niet-Leven	Niet-Technisch	Totaal
TECHNISCHE VOORZIENINGEN VAN VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJEN								
Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten	11.356.195	1.314.474	0	12.670.669	10.727.342	1.470.179	0	12.197.521
Technische voorzieningen unit-linked	3.813.059	0	0	3.813.059	4.245.672	0	0	4.245.672
Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	12.723	94.352	0	107.075	12.313	118.577	0	130.890

Het technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten Leven en Niet-Leven verbeterde met 2,3 miljoen EUR tot een opbrengst van 55 miljoen EUR (31 december 2020: een opbrengst van 53 miljoen EUR).

Het technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten Leven verbeterde met 35 miljoen EUR tot een verlies van 121 miljoen EUR. De stijging is te wijten aan een lagere gegarandeerde rente (24 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 15 miljoen EUR, in overeenstemming met het Risk Appetite Framework (RAF).

In Niet-Leven verslechterde de technische marge met 33 miljoen EUR als gevolg van hogere schadelasten, voornamelijk in de verzekeringstak Auto waarvoor in 2020 de

schadelast positief geïmpacteerd werd door de Covid-19-lockdown. De schadelast voor natuurrampen en catastrofes (incl. herverzekering) bedraagt 27,5 miljoen EUR, in vergelijking met 25 miljoen EUR in 2020. De impact van de overstromingen die plaatsvonden in juli 2021 bedraagt 24 miljoen EUR (inclusief de ex-gratia betalingen om een efficiënte schadeafhandeling voor de slachtoffers te verzekeren). Het bedrag is beperkt als gevolg van de bestaande herverzekeringsprogramma's. Daarnaast heeft Belfius Insurance een voorziening voor schadegevallen ten gevolge van droogte erkend ten bedrage van 10,8 miljoen EUR naar aanleiding van de publicatie van interpretatieve wetgeving, dit risico wordt beperkt retroactief gedekt in de Brand verzekeringspolissen. Daarnaast wordt de technische marge Niet-Leven ondersteund door stijgende bruto verdiende premies. In 2020 werd 13 miljoen EUR terugname van schadevoorzieningen geboekt in overeenstemming met het Niet-Leven Risk Appetite Framework (RAF).

2. Bruto verdiende premies Leven

(in duizend EUR)	31/12/20			31/12/21		
	Verzekeringscontracten	Beleggingscontracten met DPF	Totaal	Verzekeringscontracten	Beleggingscontracten met DPF	Totaal
Bruto ontvangen premies	521.801	229.714	751.515	538.241	210.719	748.961
Wijziging in brutovoorziening voor niet-verdiende premie (UPR)	0	0	0	0	0	0
BRUTO VERDIENDE PREMIES	521.801	229.714	751.515	538.241	210.719	748.961

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
BRUTO ONTVANGEN PREMIES LEVEN	751.515	748.961
Rechtstreekse zaken	751.515	748.961
Aangenomen herverzekering	0	0

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
BRUTO ONTVANGEN PREMIES UNIT-LINKED	206.354	333.220

3. Verzekeringsresultaten Niet-Leven per productgroep

(in duizend EUR)	Bruto verdiende premies	Schadelast en andere technische lasten	Acquisitie- commis- sielonen	Technisch resultaat her- verzekering	Financieel resultaat	Beheers- - en administra- tie kosten	Andere	Netto- resultaat voor belastingen
TOTAAL OP 31 DECEMBER 2020	730.157	(360.852)	(142.457)	(18.988)	36.014	(162.965)	(755)	80.154
AANGENOMEN HERVERZEKERING	585	(4.778)	(73)	2.120	987	0	14	(1.145)
RECHTSTREEKSE ZAKEN	729.572	(356.073)	(142.384)	(21.108)	35.027	(162.965)	(770)	81.299
Allerlei risico's/ongevallen	124.954	(66.948)	(26.036)	(5.060)	7.170	(31.604)	(371)	2.105
Motorrijtuigen/burgerlijke aansprakelijkheid	179.354	(97.003)	(29.824)	(5.812)	14.278	(41.134)	(621)	19.239
Motorrijtuigen/andere takken	107.563	(48.170)	(20.009)	(824)	1.156	(29.457)	(24)	10.235
Brand en andere schade aan goederen	259.259	(114.840)	(62.795)	(9.090)	6.619	(47.558)	(339)	31.256
Andere ⁽¹⁾	58.442	(29.113)	(3.720)	(321)	5.804	(13.212)	585	18.465

(in duizend EUR)	Bruto verdiende premies	Schadelast en andere technische lasten	Acquisitie- commis- sielonen	Technisch resultaat her- verzekering	Financieel resultaat	Beheers- - en administra- tie kosten	Andere	Netto- resultaat voor belastingen
TOTAAL OP 31 DECEMBER 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)

(1) Omvat kredieten en borgtochten, niet-leven distributie, ziekte en arbeidsongevallen.

7.8. Overige opbrengsten

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Huuropbrengsten uit vastgoedbeleggingen ⁽¹⁾	40.576	47.253
Andere bank - en verzekeringsopbrengsten	2	5
Terugnages van voorzieningen voor geschillen ⁽²⁾	204	51
Overige opbrengsten uit andere activiteiten	7.421	11.189
OVERIGE OPBRENGSTEN	48.203	58.498

(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)	31/12/20	31/12/21
Sectorheffingen	(687)	(781)
Andere heffingen	0	(175)
Kosten van gebouwen (vastgoedbeleggingen) die tijdens het lopende boekjaar opbrengsten genereerden	(25.579)	(21.129)
Overige bankkosten	(18)	(8)
Overige kosten uit andere activiteiten ⁽¹⁾	(5.677)	(8.498)
OVERIGE KOSTEN	(31.961)	(30.591)

(1) 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)	31/12/20	31/12/21
Lonen en salarissen	(75.383)	(74.955)
Sociale zekerheid en verzekeringskosten	(20.982)	(21.928)
Pensioenkosten - toegezegde-pensioenregelingen ⁽¹⁾	(9.654)	(9.840)
Pensioenkosten - toegezegde-bijdrageregelingen ⁽¹⁾	(360)	(380)
Op aandelen gebaseerde betalingen	0	0
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	(276)	(867)
Herstructureringskosten (terugname / gebruik) ⁽¹⁾	987	(970)
Overige kosten ⁽²⁾	(5.963)	(7.293)
TOTAAL	(111.631)	(116.235)

(1) We verwijzen naar toelichting 6.6. "Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen" voor een gedetailleerde beschrijving.

(2) Deze kosten betreffen o.a. vergoeding bestuurders, verplaatsingskosten, verzekeringen, detacheringskosten, en andere personeelsvergoedingen zoals de coronapremie in de vorm van consumptiecheques.

De personeelskosten stegen met 4,6 miljoen EUR, 4,1%, tot 116 miljoen EUR (31 december 2020: 112 miljoen EUR), voornamelijk het gevolg van organische loonaangroei en de coronapremie in de vorm van consumptiecheques.

	België	Luxemburg	Volledig geconsolideerd
Gemiddeld VTE op 31 december 2020			
Management	26	0	26
Werknemers	1.265	2	1.267
TOTAAL	1.291	2	1.293

	België	Luxemburg	Volledig geconsolideerd
Gemiddeld VTE op 31 december 2021			
Management	32	0	32
Werknemers	1.256	2	1.258
TOTAAL	1.288	2	1.290

7.11. Algemene en administratiekosten

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Nutsvoorzieningen	(306)	(432)
Leasing (m.u.v. technologie- en systeemkosten)	(6.664)	(5.033)
Honoraria	(13.142)	(17.339)
Marketing, reclame en public relations	(11.217)	(12.401)
Technologie- en systeemkosten	(26.523)	(26.068)
Softwarekosten en onderzoeks- en ontwikkelingskosten	(30.223)	(18.037)
Herstellings- en onderhoudskosten	(38)	(69)
Herstructureringskosten andere dan personeel	(484)	0
Verzekeringen (m.u.v. deze met betrekking op pensioenen)	(96)	(109)
Waardentransport	(5.226)	(5.183)
Bedrijfsbelastingen	(27)	(100)
Andere algemene en administratieve kosten	(20.969)	(32.940)
TOTAAL	(114.915)	(117.711)

Algemene en administratieve kosten stegen met 2,8 miljoen EUR, 2,4%, tot 118 miljoen EUR (31 december 2020: 115 miljoen EUR). Voornamelijk door een stijging van professionele vergoedingen (+4,2 miljoen EUR) grotendeels als gevolg van een toenemend gebruik van consultancy-diensten voor enkele belangrijke strategische projecten, en andere algemene en administratieve kosten (+11,9 mil-

joen EUR) doordat de opvolging van bepaalde schaderegelingsdossiers geoutsourcet worden vanaf 2021. Deze stijging wordt gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de softwarekosten (-12,2 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)	31/12/20	31/12/21
Afschrijvingen op gebouwen	(373)	(405)
Afschrijvingen op andere materiële activa	(484)	(182)
Afschrijvingen op een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief	(435)	(406)
Afschrijvingen op immateriële activa	(30.502)	(22.671)
TOTAAL	(31.794)	(23.663)

De afschrijvingen van vaste activa daalden met 8,1 miljoen EUR, -25,6%, tot 24 miljoen EUR (31 december 2020: 32 miljoen EUR). Deze daling is toe te schrijven aan de versnelde afschrijvingen ten bedrage van 8 miljoen EUR

die werden geboekt in 2020, gedeeltelijk gecompenseerd door de versnelde afschrijvingen die Belfius Insurance in 2021 heeft geboekt voor 1,7 miljoen EUR als gevolg van de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software.

7.13. Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen

1. Samenvatting Totalen

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen buiten de balansstelling - fase 1	(4.966)	(690)
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen buiten de balansstelling - fase 2	753	(325)
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen, overige activa en buiten de balansstelling - fase 3	(1.220)	975
TOTAAL	(5.433)	(40)

Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen daalden met 5,4 miljoen EUR tot 0 miljoen EUR (31 december 2020: -5 miljoen EUR). De evolutie van de fase 1 en 2 waardever-

minderingen weerspiegelt de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's en hun wegen, in overeenstemming met de verbeterde economische context en vooruitzichten na de Covid-19-crisis.

2. Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen buiten de balansstelling - fase 1

(in duizend EUR)	31/12/20				
	Dotaties	Terugnemingen	Winsten	Verliezen	Totaal
Leningen en voorschotten	(4.603)	534	0	0	(4.068)
Schuldbewijzen	(1.560)	663	0	0	(897)
Verbindenissen buiten de balansstelling	(1)	0	0	0	(1)
TOTAAL	(6.163)	1.197	0	0	(4.966)

(in duizend EUR)	31/12/21				
	Dotaties	Terugnemingen	Winsten	Verliezen	Totaal
Leningen en voorschotten	(3.735)	2.942	0	0	(793)
Schuldbewijzen	(539)	1.273	0	0	734
Verbindenissen buiten de balansstelling	(631)	0	0	0	(631)
TOTAAL	(4.905)	4.215	0	0	(690)

3. Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen buiten de balansstelling - fase 2

(in duizend EUR)	31/12/20				
	Dotaties	Terugnemingen	Winsten	Verliezen	Totaal
Leningen en voorschotten	(3.995)	3.213	658	(635)	(759)
Schuldbewijzen	(3.062)	2.722	2.056	(205)	1.512
TOTAAL	(7.056)	5.935	2.714	(840)	753

(in duizend EUR)	31/12/21				
	Dotaties	Terugnemingen	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)

4. Waardeverminderingen op financiële instrumenten, overige activa en verbintenissen buiten de balansstelling - fase 3

(in duizend EUR)	31/12/20						Totaal
	Dotaties	Terugnemingen	Afschrijvingen	Winsten	Verliezen	Recuperaties	
Leningen en voorschotten	(1.576)	1.229	(206)	0	0	0	(553)
Overige activa ⁽¹⁾	(677)	11	0	0	0	0	(667)
TOTAAL	(2.254)	1.240	(206)	0	0	0	(1.220)

(in duizend EUR)	31/12/21						Totaal
	Dotaties	Terugnemingen	Afschrijvingen	Winsten	Verliezen	Recuperaties	
Leningen en voorschotten	(780)	1.479	(190)	0	0	0	509
Overige activa ⁽¹⁾	(166)	632	0	0	0	0	466
TOTAAL	(946)	2.111	(190)	0	0	0	975

(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)	31/12/20	31/12/21
Waardevermindering op vastgoedbeleggingen	0	(6)
Waardevermindering op immateriële activa	(2.836)	(844)
TOTAAL	(2.836)	(850)

Belfius Insurance heeft in 2020 een bijzondere waardevermindering geboekt op immateriële activa die voor het project Jaimy werden geïnvesteerd, gezien de snelle veranderingen in technologie en de versnelde digitalisering van onze dienstverlening.

7.15. Waardeverminderingen op goodwill

In overeenstemming met de waarderingsregels wordt goodwill jaarlijks getest op eventuele waardeverminderingen. Op basis van de uitgevoerde analyse, is een waardevermindering niet vereist. We verwijzen naar toelichting 5.10. voor meer informatie.

7.16. Belastingen

	31/12/20			31/12/21		
	Belastingen op het resultaat van het lopend boekjaar	Overige belastingen	Totaal	Belastingen op het resultaat van het lopend boekjaar	Overige belastingen	Totaal
(in duizend EUR)						
Belastingen lopend boekjaar: Inkomstenbelastingen lopend boekjaar	(71.138)		(71.138)	(42.499)		(42.499)
Belastingen lopend boekjaar: Inkomstenbelastingen vorig boekjaar		7.755	7.755		3.159	3.159
TOTAAL BELASTINGEN LOPEND BOEKJAAR			(63.383)			(39.339)
Uitgestelde belastinglatenties lopend boekjaar	1.985		1.985	(22.965)		(22.965)
Uitgestelde belastinglatenties vorig boekjaar		197	197		0	0
TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN			2.183			(22.965)
EINDTOTAAL	(69.152)	7.952	(61.200)	(65.464)	3.159	(62.304)
BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET LOPEND BOEKJAAR			(69.152)			(65.464)
OVERIGE BELASTINGEN			7.952			3.159
TOTAAL			(61.200)			(62.304)
Effectief belastingtarief			22,39%			22,26%

Belastingen op het resultaat van het lopend boekjaar

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	273.312	279.938
Winsten en verliezen van vennootschappen geboekt volgens de vermogensmutatiemethode	3.064	95
BELASTBARE BASIS	270.249	279.843
Statutair belastingtarief	25,00%	25,00%
BELASTINGEN OP BASIS VAN STATUTAIR TARIEF	67.562	69.961
Belastingeffect van tarieven in andere wetgeving	182	241
Belastingeffect van niet-belastbare opbrengsten ⁽¹⁾	(4.216)	(6.398)
Belastingeffect van niet-aftekbare kosten	3.729	4.912
Belastingeffect door gebruik van voorheen niet-erkende fiscale verliezen	1.204	0
Belastingeffect op belastbare opbrengsten die voorheen niet in resultaat werden erkend	0	0
Belastingeffect door herwaardering van niet-erkende actieve belastinglatenties	2.331	1.233
Belastingeffect van veranderingen in belastingtarief	(2)	34
Inkomsten belast aan verminderd tarief	0	0
Andere toename (afname) van statutaire belastingen	(1.638)	(4.519)
BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET LOPEND BOEKJAAR	(69.152)	(65.464)

(1) Voornamelijk definitief vrijgestelde inkomsten (dividenden en meerwaarden op aandelen).

De belastingen inclusief uitgestelde belastingen stegen met 1,1 miljoen EUR, 1,8%, tot 62 miljoen EUR (31 december 2020: 61 miljoen EUR).

Het effectief belastingtarief bedraagt 22,26% in 2021 ten opzichte van 22,39% vorig boekjaar.

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)	31/12/20	31/12/21
Te verstrekken leningen en aankopen van activa	17.746	36.070
Te ontvangen fondsen en verkopen van activa	9.575	24.197

8.2. Waarborgen

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Gegeven waarborgen aan banken	9.575	9.575
Ontvangen waarborgen van banken	2.333	2.333
Ontvangen waarborgen van klanten	119.501	48.605

8.3. Kredietlijnen

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan klanten	681.130	662.005
Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van kredietinstellingen	180.853	201.637

8.4. Andere verbintenissen in het kader van financieringsactiviteiten

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Verzekeringsactiviteit - Ontvangen verbintenissen	71.814	75.797
Bankactiviteit - Gegeven verbintenissen ⁽¹⁾	3.157.259	3.433.500
Bankactiviteit - Ontvangen verbintenissen ⁽¹⁾	14.373.742	15.277.283

(1) De gegeven verbintenissen hebben betrekking op terugkoopovereenkomsten en op afgesloten derivaten (spreadlock) om de asset swap spread op bepaalde obligaties af te dekken met als doel de Solvency II-ratio te beschermen. De ontvangen verbintenissen hebben betrekking op de hypothecaire inschrijvingen en mandaten, en eveneens op het spreadlock derivaat.

8.5. Verbintenissen – voorwaardelijke verplichtingen

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Voorwaardelijke verplichtingen	143	0

8.6. Lening en ontlening van effecten (in het kader van “bond lending en bond borrowing transacties”)

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Uitlening van effecten	1.069.991	1.002.172
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

	31/12/20		
	Boekhoud- kundige waarde	Reële waarde	Vershil
(in duizend EUR)			
Kas en tegoeden bij centrale banken	1	1	0
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	315.793	314.624	(1.170)
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	315.793	314.624	(1.170)
Leningen en voorschotten	4.692.349	5.161.453	469.104
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.551.519	5.020.623	469.104
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	140.830	140.830	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	10.523.743	11.840.205	1.316.462
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	5.930.853	7.247.315	1.316.462
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.862.851	3.862.851	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	730.038	730.038	0
Eigen vermogensinstrumenten	1.106.380	1.106.380	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.106.380	1.106.380	0
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.813.059	3.813.059	0
TOTAAL	20.451.325	22.235.721	1.784.396

	31/12/21		
	Boekhoud- kundige waarde	Reële waarde	Vershil
(in duizend EUR)			
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

De daling van de reële waarde van de “Leningen en voorschotten” volgt uit een stijging van de langetermijnrente ten opzichte van eind 2020. 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 schuldinstrumenten is eveneens het gevolg van stijgende rentevoeten, gedeeltelijk gecompenseerd door de impact van lagere kredietspreads.

B. Uitsplitsing van de reële waarde van verplichtingen

(in duizend EUR)	31/12/20		
	Boekhoud- kundige waarde	Reële waarde	Vershil
Schulden en deposito's	1.746.496	1.746.496	0
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.746.496	1.746.496	0
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	561	562	1
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	561	562	1
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.813.059	3.813.059	0
Derivaten	59.780	59.780	0
Achtergestelde schulden	583.000	616.337	33.337
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	583.000	616.337	33.337
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0	0
Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0
TOTAAL	6.202.896	6.236.234	33.338

(in duizend EUR)	31/12/21		
	Boekhoud- kundige waarde	Reële waarde	Vershil
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)

Voor sommige activa en passiva raamt Belfius Insurance dat de reële waarde hun boekhoudkundige waarde benadert (zoals verder uitgelegd in de waarderingstechnieken).

Bijkomend schat Belfius Insurance dat het eigen kredietrisico niet significant is gewijzigd en dus geen herwaardering van het eigen kredietrisico in rekening neemt.

2. Analyse van de reële waarde van financiële instrumenten

A. Activa

(in duizend EUR)	31/12/20			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Leningen en voorschotten	0	456.477	5.019.600	5.476.077
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	329.439	5.005.808	5.335.247
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	127.038	13.792	140.830
In schuldbewijzen belichaamde schulden	9.967.297	385.630	1.487.278	11.840.205
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	6.385.401	73.142	788.773	7.247.315
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.256.473	260.134	346.244	3.862.851
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	325.423	52.354	352.261	730.038
Eigen vermogensinstrumenten	948.936	0	157.443	1.106.380
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	948.936	0	157.443	1.106.380
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.813.059	0	0	3.813.059
TOTAAL	14.729.292	842.107	6.664.322	22.235.721

(in duizend EUR)	31/12/21			
	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
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0
TOTAAL	13.892.938	1.065.283	6.553.448	21.511.669

B. Verplichtingen

(in duizend EUR)	31/12/20			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Schulden en deposito's	0	1.726.476	20.020	1.746.496
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	1.726.476	20.020	1.746.496
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	0	562	562
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	562	562
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.813.059	0	0	3.813.059
Derivaten	0	2.295	57.486	59.780
Achtergestelde schulden	0	616.337	0	616.337
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	616.337	0	616.337
TOTAAL	3.813.059	2.345.108	78.067	6.236.234

(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

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)	31/12/20		31/12/21	
	Van niv.1 naar 2	Van niv.2 naar 1	Van niv.1 naar 2	Van niv.2 naar 1
In schuldbewijzen belichaamde schulden	70.299	8.234	0	72.267
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	70.299	8.234	0	51.422
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0	0	20.845
Derivaten	0	0	0	0
TOTAAL	70.299	8.234	0	72.267

B. Passiva gewaardeerd tegen reële waarde op de balans

Nihil.

4. Reconciliatie niveau 3

A. Activa

	31/12/20								
	Openings- balans	Totaal niet- gereali- seerde winst/ verlies in resultaten- rekening	Totaal winst/ verlies in niet- gereali- seerde resultaten	Aan- kopen	Ver- kopen	Vereffe- ningen	Transfer in niveau 3	Transfer uit niveau 3 PF	Eindbalans
(in duizend EUR)									
Leningen en voorschotten	7.768	544		6.223	0	(743)	0	0	13.792
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	7.768	544		6.223	0	(743)	0	0	13.792
In schuldbewijzen belichaamde schulden	655.109	(5.378)	(1.548)	234.827	(36.048)	(124.623)	9.829	(33.663)	698.505
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	362.689	(114)	(1.548)	108.984	0	(99.932)	9.829	(33.663)	346.244
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	292.420	(5.264)		125.843	(36.048)	(24.690)	0	0	352.261
Eigen vermogensinstrumenten	88.647	4	1.739	152.202	(81.817)	(3.331)	0	0	157.443
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	88.647	4	1.739	152.202	(81.817)	(3.331)	0	0	157.443
Derivaten	779	0		0	(779)	0	0	0	0
TOTAAL	752.303	(4.830)	191	393.252	(118.645)	(128.697)	9.829	(33.663)	869.741

	31/12/21								
	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
(in duizend EUR)									
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

B. Verplichtingen

(in duizend EUR)	31/12/20			
	Openingsbalans	Aankopen	Verreffeningen	Eindbalans
Derivaten	3.995	53.491	0	57.486
TOTAAL	3.995	53.491	0	57.486

(in duizend EUR)	31/12/21			
	Openingsbalans	Aankopen	Verreffeningen	Eindbalans
Derivaten	57.486	14.574	(55.401)	16.658
TOTAAL	57.486	14.574	(55.401)	16.658

5. Waarderingstechnieken en datagegevens (niveau 1, 2 en 3)

5.1. Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde (aangehouden voor handelsdoeleinden, aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening, schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat, verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies, derivaten).

a) Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde waarvoor genoteerde marktprijzen beschikbaar zijn (niveau 1).

Als de markt actief is – dat wil zeggen dat bied-laattiprijzen beschikbaar zijn en effectieve transacties vertegenwoordigen voor substantiële bedragen afgesloten tussen correct geïnformeerde en tot een transactie bereid zijnde tegenpartijen – verschaffen die marktprijzen betrouwbaar bewijs van de reële waarde en worden ze daarom ook gebruikt voor waardering tegen reële waarde (bijvoorbeeld rentefutures, liquide obligaties, enz.).

Het gebruik van marktprijzen genoteerd op een actieve markt voor identieke instrumenten zonder aanpassingen, komt in 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.

b) Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde waarvoor geen betrouwbare genoteerde marktprijzen voorhanden zijn en waarvoor de waarderingen worden verkregen via waarderingstechnieken (niveau 2 en 3).

Financiële instrumenten waarvoor geen genoteerde marktprijzen op actieve markten voorhanden zijn, worden

gewaardeerd op basis van waarderingstechnieken. Het bepalen of er al dan niet een actieve markt bestaat, is gebaseerd op criteria zoals volume, spread tussen bied- en laatkoers en het aantal prijs-/spread-bijdragen. De modellen die Belfius Insurance gebruikt, variëren van op de markt beschikbare standaardmodellen tot intern ontwikkelde waarderingsmodellen. De beschikbaarheid van een aantal waarneembare marktprijzen en inputparameters voor modellen vermindert de noodzaak aan een oordeel van of een raming door het management en vermindert ook de onzekerheid bij het bepalen van de reële waarden. Deze beschikbaarheden variëren in functie van de producten en de markten en zijn onderhevig aan veranderingen gelinkt aan specifieke gebeurtenissen en het algemeen klimaat op de financiële markten.

Wanneer een financieel instrument niet geclassificeerd wordt in niveau 1, dienen voor Belfius Insurance twee voorwaarden vervuld te zijn om opgenomen te worden in niveau 2 (bijvoorbeeld deviezenswaps, swaptions, cap/floors, wisselkoerscontracten/opties op valuta's en obligaties die minder liquide zijn):

- het model moet succesvol gevalideerd worden door de afdeling die instaat voor de validatie of moet beantwoorden aan de reconciliatievereisten van het Marktrisico-departement, 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 waarderingmodel dat hoofdzakelijk gebaseerd is op niet-waarneembare gegevens, waaronder bijkomende waardecorrecties zoals hieronder beschreven.

Obligaties die verhandeld worden op niet-actieve markten worden gewaardeerd op basis van waarderingstechnieken. Om de portefeuille van illiquide obligaties te waarderen, berekent Belfius Insurance spreads via een methode die gebaseerd is op een representatieve steekproef van een ruim universum van obligatie- en CDS-prijzen. De berekende spreads worden elk kwartaal getoetst (back-testing) door middel van vergelijkingen met waarneembare marktspreids.

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 niet-beursgenoteerde eigenvermogensinstrumenten mogelijk (verdisconteerde kasstromen, netto-actiefwaarde, recente transactieprijs, ...).

Derivaten worden gewaardeerd op basis van een model (gebruik makende van een verdisconteringsrentecurve die rekening houdt met een eventuele waarborgovereenkomst) tegen mid-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 waarderingmodel onvoldoende geverifieerd kunnen worden.

5.2. Financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (toelichting van de reële waarde)

De reële waarde van schuldinstrumenten aangehouden binnen een bedrijfsmodel dat erop gericht is financiële activa aan te houden om contractuele kasstromen te ontvangen, wordt bepaald op basis van de volgende 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	Kredietsspread	-10 bp	1,1	0,84

B. Waarderingsproces

Het waarderingsproces volgt een stricte governance. Eerst en vooral is er een grondig Independent Price Verification proces dat onafhankelijke controles omvat van de parameters. Parameters gebruikt voor het waarderingsproces worden onafhankelijk gecontroleerd alvorens in de systemen op te laden. Ten tweede worden de gebruikte modellen gevalideerd door het Validatie departement dat direct rapporteert aan de CRO. Validatie rapporten, maar ook voorstellen voor wijzigingen aan modellen, worden gepresenteerd op het Financial Markets Fair Value Committee, dat bijgewoond wordt door drie leden van de Management Board (CRO, CFO en Head of WEP). Wat betreft unquoted equities en participaties worden de fair values gechallengeed op het Participation Forum, dat de belangrijkste wijzigingen in fair value ter goedkeuring voorlegt aan het Financial Markets Fair Value Committee.

C. Transfers tussen waarderingsniveaus

De IFRS-levels zijn afhankelijk van een interne liquiditeitsscore voor de obligaties of van observeerbaarheidscriteria en een validatiestatus van het model voor de derivaten-

producten. De liquiditeitsscore van de obligaties is verdeeld tussen zeer liquide (hoge score) en zeer illiquide (lage score). Hierdoor heeft een kleine verandering in de liquiditeit op de markt dus niet noodzakelijk meteen een invloed op de distributie van N1, N2 of N3. Een aantal obligaties liggen echter dicht bij de grens van illiquiditeit en kunnen wijzigen van N1 naar N2 of N3 en vice versa. De belangrijkste gebeurtenissen vorig jaar (Covid-19-pandemie, het monetaire beleid van centrale banken) hebben bewegingen veroorzaakt in de liquiditeitsscores, maar onvoldoende voor significante wijzigingen tussen niveaus.

6. Verschil tussen de transactiepreizen 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 2021.

9.2. Kredietrisico's - uitstaande bedragen

1. Kredietrisicobeheer - algemene principes

Het maximale kredietrisico wordt uitgedrukt als volledige blootstelling bij wanbetaling (FEAD) en wordt als volgt bepaald:

- voor balansactiva (behalve voor afgeleide producten): de brutoboekwaarden (vóór waardevermindering);
- voor afgeleide producten: de reële waarde van de afgeleide producten na netting, verhoogd met de potentieel toekomstige expositie berekend onder de huidige expositiemethode (add-on);

- voor Securities Financing Transacties
 - voor de retrocessies (reverse repos): het bedrag van de waarborg ter waarde van het uitgeleende bedrag;
 - voor de cessies (repos): het bedrag van de waarborg dat het ontleende bedrag overstijgt;
- voor buitenbalansverbintenissen: ofwel het niet opgenomen gedeelte van de kredietfaciliteiten of de maximale toezegging van Belfius voor waarborgen aan derden.

Merk op dat de definitie van de Maximum Credit Risk Exposure zoals intern gebruikt en voor de hieronder gepresenteerde risicotabellen, waarbij de boekwaarde van de activa exclusief eventuele bijzondere waardevermindering verliezen wordt gepresenteerd, lichtjes afwijkt van IFRS 7, waar de activa exclusief bijzondere waardevermindering worden gepresenteerd.

2. Inputs, hypothesen en technieken die worden gebruikt voor het schatten van bijzondere waardevermindering

We verwijzen naar het deel "Risicobeheer" van het beheersverslag voor verdere informatie.

3. Analyse van de totale kredietrisicopositie

A. Uitstaande bedragen per geografische regio

31/12/20								
(in duizend EUR)	België	Frankrijk	Luxemburg	Duitsland	Portugal	Ierland	Italië	Spanje
Leningen en voorschotten	4.566.585	0	0	0	0	0	0	0
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.159.529	0	0	0	0	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	407.056	0	0	0	0	0	0	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	4.823.656	1.619.244	151.567	169.039	257.205	307.960	652.370	638.551
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	3.735.577	961.932	65.140	59.707	25.719	154.985	1.602	141.856
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	985.987	656.882	86.427	109.332	231.486	140.951	650.768	496.628
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	102.092	430	0	0	0	12.024	0	66
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen) PF ⁽¹⁾	6.500.487	433.624	121.506	92.160	0	2.318	6.894	0
TOTAAL	15.890.729	2.052.868	273.073	261.199	257.205	310.278	659.264	638.551

(1) Pro forma voor 2020 om aandelenposities en andere activa op te nemen die niet als kredietrisicopositie werden aangemerkt.

31/12/20								
(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	4.566.585
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0	0	0	0	0	4.159.529
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0	0	0	0	0	0	407.056
In schuldbewijzen belichaamde schulden	552.927	24.188	230.390	351.900	42.491	12.504	957	9.834.948
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	364.557	9.557	66.212	166.303	16.679	0	0	5.769.827
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	138.943	14.498	140.936	173.563	25.812	12.457	957	3.865.626
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	49.427	133	23.242	12.034	0	47	0	199.495
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen) PF ⁽¹⁾	65.887	17.164	266	14.452	0	0	0	7.254.758
TOTAAL	618.814	41.352	230.656	366.352	42.491	12.504	957	21.656.292

(1) Pro forma voor 2020 om aandelenposities en andere activa op te nemen die niet als kredietrisicopositie werden aangemerkt.

	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	540.757	598.223
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	3.306.466	909.804	65.156	57.409	30.338	154.571	865	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
Kas en tegoeden bij centrale banken	0	0	0	0	0	0	0	0
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 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	546.730	28.653	227.242	275.522	40.480	11.947	934	9.020.731
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
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)	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	19.209.264

B. Uitstaande bedragen per categorie van tegenpartij

(in duizend EUR)	31/12/20						Totaal
	Centrale overheden	Publieke sector entiteiten	Grote ondernemingen	Projectfinanciering	Particulieren, zelfstandigen en kmo's	Financiële instellingen PF ⁽²⁾	
Kas en tegoeden bij centrale banken	1	0	0	0	0	0	1
Leningen en voorschotten	0	390.943	12.588	0	4.160.412	2.642	4.566.585
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0	0	4.159.529	0	4.159.529
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0	0	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	390.943	12.588	0	883	2.642	407.056
In schuldbewijzen belichaamde schulden	6.288.019	1.312.170	1.285.983	0	0	948.776	9.834.948
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.040.843	790.181	373.006	0	0	565.797	5.769.827
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	2.247.177	421.231	912.860	0	0	284.358	3.865.626
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	100.758	117	0	0	98.621	199.495
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen) PF ⁽¹⁾	54.095	22.305	1.019.551	0	0	6.158.808	7.254.758
TOTAAL	6.342.115	1.725.417	2.318.123	0	4.160.412	7.110.225	21.656.292

(1) Pro forma voor 2020 om aandelenposities en andere activa op te nemen die niet als kredietrisicopositie werden aangemerkt.

(2) Pro forma voor 2020 als gevolg van een wijziging in de presentatie, ABS/MBS en monoline insurers zijn opgenomen onder financiële instellingen.

(in duizend EUR)	31/12/21						Totaal
	Centrale overheden	Publieke sector entiteiten	Grote ondernemingen	Projectfinanciering	Particulieren, zelfstandigen en kmo's	Financiële instellingen	
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
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

C. Tabel van de belangrijkste landen per tegenpartij

(in duizend EUR)	31/12/20 PF ⁽²⁾					Totaal
	Staats-obligaties	Financiële instellingen	Publieke sector entiteiten	Bedrijven - Project-financiering	Andere	
België	3.113.397	4.837.665	1.635.530	1.124.846	5.179.291	15.890.729
Frankrijk	811.144	813.624	57.651	370.450	0	2.052.868
Verenigd Koninkrijk ⁽¹⁾	0	223.338	0	143.014	0	366.352
Spanje	566.348	31.163	0	41.040	0	638.551
Italië	639.681	4.112	0	15.471	0	659.264
Verenigde Staten en Canada	0	29.616	0	201.040	0	230.656
TOTAAL	5.130.570	5.939.517	1.693.181	1.895.861	5.179.291	19.838.420

(1) Belfius Insurance heeft een degelijk kredietrisicobeheer gevoerd voor zijn uitstaande posities in het Verenigd Koninkrijk, rekening houdend met de Brexit.

(2) Pro forma voor 2020 om aandelenposities en andere activa op te nemen die niet als kredietrisicopositie werden aangemerkt.

(in duizend EUR)	31/12/21					Totaal
	Staats-obligaties	Financiële instellingen	Publieke sector entiteiten	Bedrijven - Project-financiering	Andere	
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	3.684.915	1.638.772	1.925.092	5.470.388	17.243.225

We verwijzen naar het deel "Risicobeheer" van het beheersverslag voor verdere informatie.

4. Maximum Credit Risk Exposure per categorie financiële instrumenten die onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering

A. Financiële activa

	31/12/20			
	Financiële instrumen- ten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instrumen- ten met een aanzien- lijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde krediet- waardigheid (fase 2)	Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	Totaal
(in duizend EUR)				
Kredietwaardigheid				
Leningen en voorschotten				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	3.914.737	235.600	9.193	4.159.529
A+ to BBB-	1.854.989	52.628	0	1.907.617
Non investment grade	593.382	142.260	0	735.641
Default	0	0	9.193	9.193
Geen rating	1.466.366	40.712	0	1.507.078
In schuldbewijzen belichaamde schulden				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	5.686.370	83.457	0	5.769.827
AAA to AA-	4.326.594	318	0	4.326.912
A+ to BBB-	1.309.213	83.139	0	1.392.351
Geen rating	50.564	0	0	50.564
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.034.300	831.326	0	3.865.626
AAA to AA-	1.205.045	567	0	1.205.612
A+ to BBB-	1.658.501	744.953	0	2.403.454
Non investment grade	138.738	47.209	0	185.947
Geen rating	32.016	38.597	0	70.613

	31/12/21			
	Financiële instrumen- ten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instrumen- ten met een aanzien- lijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde krediet- waardigheid (fase 2)	Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	Totaal
(in duizend EUR)				
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

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 verbeterde economische context en vooruitzichten na de Covid-19-crisis.

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

	31/12/20		31/12/21	
	Maximale blootstelling aan kredietrisico	Effect van de materiële waarborgen	Maximale blootstelling aan kredietrisico	Effect van de materiële waarborgen
(in duizend EUR)				
Kas en tegoeden bij centrale banken	1	0	0	0
Leningen en voorschotten	4.566.585	0	4.644.998	0
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.159.529	0	4.644.998	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	407.056	0	0	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	9.834.948	0	9.020.731	0
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	5.769.827	0	5.227.580	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.865.626	0	3.631.768	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	199.495	0	161.383	0
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	2.745.806	0	5.543.839	0
TOTAAL	17.147.340	0	19.209.567	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.

31/12/20	Boekhoudkundige waarde								
(in duizend EUR)	Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)			Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2)			Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)		
	≤ 30 dagen	> 30 dagen ≤ 90 dagen	> 90 dagen	≤ 30 dagen	> 30 dagen ≤ 90 dagen	> 90 dagen	≤ 30 dagen	> 30 dagen ≤ 90 dagen	> 90 dagen
Leningen en voorschotten	39.127	9.262	944	23.555	9.239	1.097	27.161	9.620	16.250
TOTAAL	39.127	9.262	944	23.555	9.239	1.097	27.161	9.620	16.250

31/12/21	Boekhoudkundige waarde								
(in duizend EUR)	Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)			Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2)			Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)		
	≤ 30 dagen	> 30 dagen ≤ 90 dagen	> 90 dagen	≤ 30 dagen	> 30 dagen ≤ 90 dagen	> 90 dagen	≤ 30 dagen	> 30 dagen ≤ 90 dagen	> 90 dagen
Leningen en voorschotten	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

Achterstallige bedragen bestaan voornamelijk uit leningen van particulieren en bedrijven.

Er wordt een wanbetalingsstatus toegekend aan de kredietnemers die aan een of beide van de onderstaande criteria voldoen:

- De kredietnemer heeft aanzienlijke blootstellingen die meer dan 90 dagen achterstallig zijn;
- De kredietnemer wordt beschouwd als iemand die zijn kredietverplichtingen waarschijnlijk niet volledig zal kunnen nakomen zonder tegeldemaking van zekerheden, ongeacht het bestaan van een eventueel achterstallig verschuldigd bedrag of het aantal dagen achterstal.

7. Schuldverschikking

	31/12/20			
	Bruto boekwaarde van de uitstaande bedragen die een schuldverschikking ondergingen	Waardevermindering	Ontvangen onderpand en garanties	
			Ontvangen onderpand op de uitstaande bedragen die een schuldverschikking ondergingen	Ontvangen financiële garanties op de uitstaande bedragen die een schuldverschikking ondergingen
(in duizend EUR)				
Leningen en voorschotten	79.220	(909)	78.311	0

	31/12/21			
	Bruto boekwaarde van de uitstaande bedragen die een schuldverschikking ondergingen	Waardevermindering	Ontvangen onderpand en garanties	
			Ontvangen onderpand op de uitstaande bedragen die een schuldverschikking ondergingen	Ontvangen financiële garanties op de uitstaande bedragen die een schuldverschikking ondergingen
(in duizend EUR)				
Leningen en voorschotten	92.252	(110)	92.362	0

We verwijzen ook naar punt 3.5 "kredietrisico" van het deel "Risicobeheer" in het beheersverslag voor verdere informatie.

8. Waardeverminderingen voor kredietverliezen

	31/12/20			
	Financiële instrumen- ten zonder aanzien- lijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instrumen- ten met een aanzien- lijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een vermin- derde kredietwaar- digheid (fase 2)	Financiële activa met verminderde krediet- waardigheid (fase 3)	Totaal
(in duizend EUR)				
LENINGEN EN VOORSCHOTTEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(1.540)	(6.539)	(2.480)	(10.559)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	(538)	0	0	(538)
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico ⁽¹⁾	(1.846)	(3.345)	533	(4.659)
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	478	(372)	(106)	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(2.161)	2.936	(774)	0
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(5.609)	(7.320)	(2.827)	(15.756)

(1) Inclusief verschuivingen in te verwachten waardeverliezen (Expected Credit Losses of ECL) als gevolg van overdrachten van hogere of lagere fases.

	31/12/20			
	Financiële instrumen- ten zonder aanzien- lijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instrumen- ten met een aanzien- lijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een vermin- derde kredietwaar- digheid (fase 2)	Financiële activa met verminderde krediet- waardigheid (fase 3)	Totaal
(in duizend EUR)				
IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE SCHULDEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(391)	(411)	0	(803)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	21	0	0	21
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico ⁽¹⁾	176	(665)	0	(489)
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	84	(84)	0	(0)
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(414)	414	0	0
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(525)	(746)	0	(1.271)
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(1.790)	(17.560)	0	(19.350)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	182	0	0	182
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico ⁽¹⁾	383	(1.334)	0	(950)
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	110	(110)	0	(0)
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(1.439)	1.439	0	0
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(2.554)	(17.565)	0	(20.119)
Risicoposities buiten de balanstelling				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	0	0	0	0
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	1	0	0	1
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	1	0	0	1

(1) Inclusief verschuivingen in te verwachten waardeverliezen (Expected Credit Losses of ECL) als gevolg van overdrachten van hogere of lagere fases.

	31/12/21			
	Financiële instrumen- ten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instrumen- ten met een aanzien- lijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een vermin- derde kredietwaar- digheid (fase 2)	Financiële activa met verminderde krediet- waardigheid (fase 3)	Totaal
(in duizend EUR)				
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)

(1) Inclusief verschuivingen in te verwachten waardeverliezen (Expected Credit Losses of ECL) als gevolg van overdrachten van hogere of lagere fases.

	31/12/21			
	Financiële instrumen- ten zonder aanzien- lijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instrumen- ten met een aanzien- lijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een vermin- derde kredietwaar- digheid (fase 2)	Financiële activa met verminderde krediet- waardigheid (fase 3)	Totaal
(in duizend EUR)				
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.

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 verbeterde economische context en vooruitzichten na de Covid-19-crisis.

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 0 miljoen EUR in 2021 in vergelijking met -5,4 miljoen EUR in 2020.

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

(in duizend EUR)	31/12/20			
	Boekwaarde van de bezwaarde activa	Reële waarde van de bezwaarde activa	Boekwaarde van de niet-bezwaarde activa	Reële waarde van de niet-bezwaarde activa
Eigenvermogensinstrumenten	0	0	1.106.380	1.106.380
Schuldbewijzen	1.270.190	1.360.233	9.253.553	10.479.972
Leningen en voorschotten	0		4.692.349	
waarvan in pand gegeven waarborgen	0			

(in duizend EUR)	31/12/21			
	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			

1.2. Ontvangen onderpand

(in duizend EUR)	31/12/20		31/12/21	
	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	1.070.648	0	997.004
Schuldbewijzen	0	1.070.648	0	997.004

2. Samenvatting bezwaarde activa per bron

31/12/20	Bezwaarde activa		Totaal
	Leningen en voorschotten	In schuld-bewijzen belichaamde schulden	
Bron van bezwaarde activa	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	
(in duizend EUR)			
Terugkoopovereenkomsten	0	289.586	289.586
Deposito's tegen onderpand - andere dan terugkoopovereenkomsten	109.827	0	109.827
Reële waarde van ontleende effecten zonder cash-onderpand	0	980.605	980.605
TOTAAL	109.827	1.270.190	1.380.017

31/12/21	Bezwaarde activa		Totaal
	Leningen en voorschotten	In schuld-bewijzen belichaamde schulden	
	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	
Bron van bezwaarde activa			
(in duizend EUR)			
Terugkoopovereenkomsten	0	305.136	305.136
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	1.161.460	1.323.959

3. Bezwaard(e) activa/ontvangen onderpand en daarmee verbonden verplichtingen

	31/12/20		31/12/21	
	Matchende verplichtingen, voorwaardelijke verplichtingen of uitgeleende effecten	Activa, ontvangen onderpand en uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van gedekte obligaties en bezwaarde ABS	Matchende verplichtingen, voorwaardelijke verplichtingen of uitgeleende effecten	Activa, ontvangen onderpand en uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van gedekte obligaties en bezwaarde ABS
(in duizend EUR)				
Boekwaarde van geselecteerde financiële verplichtingen	1.194.211	399.413	1.203.327	467.635

4. Overdracht van financiële activa die niet in aanmerking komen voor een verwijdering uit de geconsolideerde balans

31/12/20	Boekwaarde van de overgedragen activa	Boekwaarde van daarmee samenhangende verplichtingen
(in duizend EUR)		
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	0	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	1.618.621	1.619.321
Eigen vermogensinstrumenten	0	0
Derivaten	0	0
TOTAAL	1.618.621	1.619.321

31/12/21	Boekwaarde van de overgedragen activa	Boekwaarde van daarmee samenhangende verplichtingen
(in duizend EUR)		
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

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 netto bedrag 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

31/12/20	Brutobedrag geboekte financiële verplichtin- gen	Nettobedrag financiële verplichtin- gen opgeno- men in de balans	Bedragen niet gesaldeerd in de balans		Nettobedrag
			Financieel instrument	Collateral (effecten + cash) gegeven	
(in duizend EUR)					
Repo-overeenkomsten onder master netting- overeenkomsten	1.619.321	1.619.321	0	1.618.552	769
TOTAAL	1.619.321	1.619.321	0	1.618.552	769

31/12/21	Brutobedrag geboekte financiële verplichtin- gen	Nettobedrag financiële verplichtin- gen opgeno- men in de balans	Bedragen niet gesaldeerd in de balans		Nettobedrag
			Financieel instrument	Collateral (effecten + cash) gegeven	
(in duizend EUR)					
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

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

1. 2020

A. Actief

	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald	Gelopen rente	Aanpassin- gen naar reële waarde en markt- waarde van derivaten	Waarde- verminde- ring	Totaal
(in duizend EUR)										
Kas en tegoeden bij centrale banken	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	311.812	4.220	0	0	0	3	(241)	0	0	315.793
Leningen en voorschotten	0	34.719	43.508	355.414	4.252.775	8.390	12.860	440	(15.756)	4.692.349
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	0	145.784	824.027	2.618.862	5.530.537	1.502.721	168.761	840.702	(1.271)	11.630.122
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten						3.813.059				3.813.059
Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie						69.081				69.081
Materiële vaste activa						533.240				533.240
Immateriële activa						42.410				42.410
Goodwill						5.762				5.762
Belastingvorderingen Lopend boekjaar						11.958				11.958
Uitgestelde belastingvorderingen						18.890				18.890
Overige activa	0	113.517	42.980	44.559	45.988	132.452	0	0	(1.210)	378.286
TOTAAL VAN HET ACTIEF	311.813	298.240	910.515	3.018.834	9.829.300	6.137.966	181.380	841.142	(18.237)	21.510.952
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	0	0	0	0	17.746	0	0	0	17.746
Derivaten	0	0	0	0	0	1.422.285	0	0	0	1.422.285
BUITENBALANS	0	0	0	0	0	1.440.031	0	0	0	1.440.031
TOTAAL RENTEHERZIENINGSRISICO	311.813	298.240	910.515	3.018.834	9.829.300	7.577.997	181.380	841.142	(18.237)	22.950.983

B. Verplichtingen

	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald	Gelopen rente	Aanpassin- gen naar reële waarde en markt- waarde van derivaten	Waarde- verminde- ring	Totaal
(in duizend EUR)										
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	0	1.620.031	0	7.097	119.965	0	(597)	0	0	1.746.496
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	100	300	67	0	95	0	0	0	561
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten						3.813.059			0	3.813.059
Derivaten							0	59.780	0	59.780
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	0	0	0	0	0	12.670.669			0	12.670.669
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	0	0	0	0	0	190.163	0	0	1	190.164
Achtergestelde schulden	0	0	0	0	520.000	42.768	20.232	0	0	583.000
Belastingverplichtingen lopend boekjaar						20.639			0	20.639
Uitgestelde belastingverplichtingen						22.657			0	22.657
Overige verplichtingen	0	200.078	11.159	636	0	112.573	0	0	0	324.446
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	0	1.820.209	11.458	7.800	639.965	16.872.623	19.635	59.780	1	19.431.470
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	0	0	0	0	9.575	0	0	0	9.575
BUITENBALANS	0	0	0	0	0	9.575	0	0	0	9.575
TOTAAL RENTEHERZIENINGSRISICO	0	1.820.209	11.458	7.800	639.965	16.882.198	19.635	59.780	1	19.441.046

C. Nettopositie

	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald
(in duizend EUR)						
Sensitiviteitsgap in de balans	311.813	(1.521.969)	899.056	3.011.034	9.189.336	(9.304.201)

Het reële rente-risico van Belfius Insurance wordt beheerd op basis van meer geavanceerde hypothesen. (Zie toelichting 9.5. Marktrisico en balansbeheer).

2. 2021

A. Actief

	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald	Gelopen rente	Aanpassin- gen naar reële waarde en markt- waarde van derivaten	Waarde- verminde- ring	Totaal
(in duizend EUR)										
Kas en tegoeden bij centrale banken	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	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
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico								0		0
Investerings 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
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten						0		0	0	0
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

	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
(in duizend EUR)										
Kas en tegoeden van centrale banken	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	0	1.580.900	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
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico								0	0	0
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
Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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
Derivaten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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

	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald
(in duizend EUR)						
Sensitiviteitsgap in de balans	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 hypothesen. (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)	31/12/20	31/12/21
Economische waarde (+10 bp)	5.224	8.332
Earnings at risk (+50 bp)	2.981	4.354

B. Vastgoed - rechtstreekse eigendom

	31/12/20	31/12/21
(in duizend EUR)	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs
Marktw waarde	727.068	763.202
Schok 12,5% (negatief)	(117.262)	(114.480)

2. Obligatieportefeuille

A. Uitstaande nominale bedragen

	31/12/20			31/12/21		
(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)	5.459.295	3.039.866	197.029	4.879.391	2.919.120	159.057
Beleggingsfondsen (marktw waarde)			527.048			498.097

B. Rentegevoeligheid

	31/12/20			31/12/21		
(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	(6.428)	(3.549)	(274)	(5.063)	(3.040)	(140)

De rentegevoeligheid voor een stijging van 1 bp van de obligatieportefeuille bedroeg -8 miljoen EUR op eind 2021, 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.

	31/12/20			31/12/21		
	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies
(in duizend EUR)						
Basispuntgevoeligheid	(6.454)	(3.561)	(283)	(5.138)	(3.055)	(133)

D. Schok Aandelenrisico 30% (negatief)

Betreft aandelenschok op beleggingsfondsen

	31/12/20	31/12/21
	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
(in duizend EUR)		
Schock 30% (negatief)	(37.698)	(58.177)

3. Genoteerde aandelen en vastgoed

	31/12/20	31/12/21
	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat
(in duizend EUR)		
Marktwaaarde - genoteerde aandelen & gelijkgestelde	379.250	407.602
Marktwaaarde - genoteerd vastgoed	195.006	255.182
Shock 30% (negatief)	(172.277)	(198.835)
VaR (99 %, 10 dagen)	175.891	57.916

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. 2020

A. Actief

	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio						Gelopen rente	Aanpassin- gen naar reële waarde en markt- waarde van derivaten	Waarde- verminde- ring	Totaal
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald				
(in duizend EUR)										
Kas en tegoeden bij centrale banken	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	316.032	0	0	0	0	3	(241)	0	0	315.793
Leningen en voorschotten	0	34.719	43.508	355.414	4.252.775	8.390	12.860	440	(15.756)	4.692.349
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	0	145.784	824.027	2.618.862	5.530.537	1.502.721	168.761	840.702	(1.271)	11.630.122
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	0	0	0	0	0	3.813.059	0	0	0	3.813.059
Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie	0	0	0	0	0	69.081	0	0	0	69.081
Materiële vaste activa	0	0	0	0	0	533.240	0	0	0	533.240
Immateriële activa	0	0	0	0	0	42.410	0	0	0	42.410
Goodwill	0	0	0	0	0	5.762	0	0	0	5.762
Belastingvorderingen Lopend boekjaar	0	0	0	0	0	11.958	0	0	0	11.958
Uitgestelde belastingvorderingen	0	0	0	0	0	18.890	0	0	0	18.890
Overige activa	0	113.530	42.969	44.556	45.988	132.452	0	0	(1.210)	378.286
TOTAAL VAN HET ACTIEF	316.033	294.033	910.504	3.018.832	9.829.300	6.137.966	181.380	841.142	(18.237)	21.510.952
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	0	0	0	0	17.746	0	0	0	17.746
KASSTROOM UIT DERIVATEN EN HANDEL VOLGENS STANDAARD- MARKTCONVENTIES	0	0	0	0	0	17.746	0	0	0	17.746
TOTAAL	316.033	294.033	910.504	3.018.832	9.829.300	6.155.712	181.380	841.142	(18.237)	21.528.698

B. Verplichtingen

	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio						Gelopen rente	Aanpassin- gen naar reële waarde en markt- waarde van derivaten	Waarde- verminde- ring	Totaal
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald				
(in duizend EUR)										
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	0	1.620.031	0	7.097	119.965	0	(597)	0	0	1.746.496
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	100	300	67	0	95	0	0	0	561
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	0	0	0	0	0	3.813.059	0	0	0	3.813.059
Derivaten	0	0	0	0	0	0	0	59.780	0	59.780
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	0	0	0	0	0	190.163	0	0	1	190.164
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	0	303.748	904.487	4.163.051	7.299.383	0	0	0	0	12.670.669
Achtergestelde schulden	0	0	0	0	520.000	42.768	20.232	0	0	583.000
Belastingverplichtingen lopend boekjaar	0	0	0	0	0	20.639	0	0	0	20.639
Uitgestelde belastingverplichtingen	0	0	0	0	0	22.657	0	0	0	22.657
Overige verplichtingen	0	200.078	11.159	636	0	112.573	0	0	0	324.446
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	0	2.123.956	915.945	4.170.851	7.939.348	4.201.954	19.635	59.780	1	19.431.470
Kern eigen vermogen	0	0	0	0	0	1.706.937	0	0	0	1.706.937
Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	0	0	0	0	0	345.064	0	0	0	345.064
EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP	0	0	0	0	0	2.052.001	0	0	0	2.052.001
Minderheidsbelang						27.481				27.481
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	0	0	0	0	0	2.079.482	0	0	0	2.079.482
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN	0	2.123.956	915.945	4.170.851	7.939.348	6.281.436	19.635	59.780	1	21.510.952
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	0	0	0	0	9.575	0	0	0	9.575
KASSTROOM UIT DERIVATEN EN HANDEL VOLGENS STANDAARD- MARKTCONVENTIES	0	0	0	0	0	9.575	0	0	0	9.575
TOTAAL	0	2.123.956	915.945	4.170.851	7.939.348	6.291.011	19.635	59.780	1	21.520.527

C. Totaal voor liquiditeitsgap

	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio					
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald
(in duizend EUR)						
Totaal voor liquiditeitsgap	316.033	(1.829.924)	(5.441)	(1.152.019)	1.889.952	(135.299)

1. 2021

A. Actief

	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio						Gelopen rente	Aanpassin- gen naar reële waarde en markt- waarde van derivaten	Waarde- verminde- ring	Totaal
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald				
(in duizend EUR)										
Kas en tegoeden bij centrale banken	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	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
Investerings 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 STANDAARD- MARKTCONVENTIES	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

	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio						Gelopen rente	Aanpassin- gen naar reële waarde en markt- waarde van derivaten	Waarde- verminde- ring	Totaal
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald				
(in duizend EUR)										
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	0	1.580.900	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

	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio					
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald
(in duizend EUR)						
Totaal voor liquiditeitsgap	395.608	(1.358.225)	(42.649)	(1.367.472)	1.775.758	(265.482)

9.7. Valutarisico en wisselkoersen

1. Valutarisico

(in duizend EUR)	31/12/20			
	USD	Andere	EUR	Totaal
Totaal van het actief	325	78.328	21.432.299	21.510.952
Totaal van de verplichtingen	0	0	19.431.470	19.431.470
Totaal eigen vermogen	(100)	493	2.079.090	2.079.482
Waarvan niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	(100)	493	344.672	345.064
Waarvan overig eigen vermogen	0	0	1.734.418	1.734.418
NETTO IN DE BALANS OPGENOMEN POSITIE	425	77.835	(78.261)	
DE NETTOPOSITIE	425	77.835	(78.261)	

(in duizend EUR)	31/12/21			
	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)	

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

		31/12/20		31/12/21	
		Slotkoers	Gemiddelde koers	Slotkoers	Gemiddelde koers
Australische Dollar	AUD	1,5840	1,6580	1,5658	1,5775
Canadese Dollar	CAD	1,5583	1,5380	1,4389	1,4786
Zwitserse Frank	CHF	1,0802	1,0705	1,0369	1,0795
Tsjechische Kroon	CZK	26,2490	26,5018	24,8595	25,6282
Deense Kroon	DKK	7,4410	7,4532	7,4366	7,4368
Euro	EUR	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
Brits Pond	GBP	0,8968	0,8881	0,8399	0,8581
Hongkongse Dollar	HKD	9,4835	8,8968	8,8626	9,1790
Hongaarse Forint	HUF	363,5500	353,5867	369,0950	358,5446
Israëliëse Sjekel	ILS	3,9325	3,9219	3,5250	3,8123
Japanse Yen	JPY	126,1950	121,9450	130,7700	130,3296
Mexicaanse Peso	MXN	24,3101	24,7375	23,2119	24,0423
Noorse Kroon	NOK	10,4556	10,7800	10,0256	10,1802
Nieuw-Zeelandse Dollar	NZD	1,6949	1,7601	1,6613	1,6729
Zweedse Kroon	SEK	10,0204	10,4715	10,2894	10,1635
Singaporese Dollar	SGD	1,6179	1,5789	1,5329	1,5853
Nieuwe Turkse Lire	TRY	9,0970	8,1650	15,1595	10,8164
Amerikaanse Dollar	USD	1,2232	1,1470	1,1365	1,1807

9.8. Verzekeringsrisico

1. Definitie

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

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

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

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

volgd 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⁾

(in miljoen EUR)	Impact op de beschikbare financiële middelen vóór belastingen	
	31/12/20	31/12/21
Een toename van 15% sterftecijfers	(45,4)	(46,6)
Een toename van 10% van de kosten + 1% inflatie	(207,5)	(216,9)
Een daling van 10% afkopen	(33,8)	(17,6)

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

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

(in miljoen EUR)	Impact op het resultaat vóór belastingen	
	31/12/20	31/12/21
Een stijging van 10% van de administratieve kosten	(9,4)	(9,4)
Een toename van 5% in schades	(17,3)	(22,5)

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

4. Evolutie van de schadegevallen

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

Aangezien de reserve slechts een raming is, bestaat het risico dat het effectief betaalde bedrag verschillend is (ho-

ger 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 2011 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)											
Afwikkelingsjaar	Voorvalsjaar										
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Raming aan het einde van het voorvalsjaar	368.410	366.403	365.798	415.445	389.632	427.822	417.069	441.459	452.780	394.673	597.457
1 jaar later	365.547	350.517	324.524	392.976	361.479	402.910	396.145	431.019	438.787	379.779	
2 jaar later	355.306	334.313	312.883	381.044	353.512	385.904	377.854	430.883	432.209		
3 jaar later	350.249	329.882	306.454	374.836	351.551	379.367	377.418	428.287			
4 jaar later	352.804	328.046	303.051	371.983	345.737	374.251	391.779				
5 jaar later	350.780	323.899	301.179	369.929	346.817	378.007					
6 jaar later	351.335	319.633	297.842	370.320	347.091						
7 jaar later	344.245	317.895	295.826	369.063							
8 jaar later	341.644	313.659	296.886								
9 jaar later	338.422	315.012									
10 jaar later	339.999										
(in duizend EUR)											
Huidige raming	339.999	315.012	296.886	369.063	347.091	378.007	391.779	428.287	432.209	379.779	597.457
Cumulatieve betalingen	(307.403)	(279.180)	(261.957)	(322.441)	(286.351)	(306.915)	(293.577)	(321.644)	(320.140)	(260.550)	(265.343)
Huidige voorzieningen	32.596	35.832	34.929	46.622	60.740	71.092	98.202	106.642	112.069	119.229	332.114
(in duizend EUR)											
Voorzieningen (vanaf 2011)											1.050.068
Voorzieningen (tot 2011)											158.780
Interne kosten											49.433
Aangenomen zaken											18.737
TOTAAL⁽¹⁾											1.277.018

(1) Schadereserve 31/12/2021 - 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 2020

Belfius Insurance injecteerde een bijkomend bedrag van 3 miljoen EUR in Jaimy, waardoor haar participatie steeg tot 89,19%. Daarnaast heeft Belfius Insurance ook een bijkomend bedrag van 3 miljoen EUR ingebracht in Jane, waardoor haar participatie steeg tot 87,97%. Deze investeringen zorgen ervoor dat de entiteiten zich verder kunnen ontwikkelen en commercieel kunnen uitbreiden in hun respectieve markten.

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

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

2. Op 31 december 2021

Belfius Insurance injecteerde 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 waterde tot 18,7%.

In januari 2022 verwierf Belfius Insurance een belang van 100% in de vastgoedvennootschap MC² voor een bedrag van 8 miljoen EUR.

10.2. Overnames en overdrachten van geconsolideerde ondernemingen

1. Voornaamste acquisities

A. Jaar 2020

Vastgoedonderneming Immo Saint Michel werd aangekocht en wordt sinds maart 2020 volledig geconsolideerd.

Vastgoedonderneming Philadelphus werd aangekocht en wordt sinds juni 2020 volledig geconsolideerd.

Belfius Insurance heeft een participatie van 48,03% genomen in de vastgoed investeringsmaatschappij Vicinity Affordable Housing Fund. Deze deelneming wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode vanaf december 2020.

De activa en passiva geven het volgende beeld op moment van aankoop:

	2020		
	Immo Saint Michel	Philadelphus	Vicinity
(in duizend EUR)			
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	390	409	
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten			
Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie			20.000
Materiële vaste activa		39.749	
Belastingvorderingen		38	
Overige activa	4.132	642	
Schulden en deposito's		(19.401)	
Belastingverplichtingen	(9)		
Overige verplichtingen	(16)	(389)	
NETTO ACTIVA	4.497	21.049	20.000
Groepsaandeel	4.497	21.049	20.000
Reeds in bezit van de groep			
Aankoopprijs (in cash)	4.497	21.049	20.000
Min: transactiekosten			
Min: geldmiddelen en equivalenten in de aangekochte dochter	(390)	(409)	
NETTO CASH UITSTROOM BIJ AANKOOP	4.107	20.640	20.000

B. 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	
	Alysea	Belfius Euro Loans
(in duizend EUR)		
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
Reeds in bezit van de groep	0	0
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)

2. Voornaamste verkooptransacties

A. Jaar 2020

Er waren geen belangrijke verkooptransacties op 31 december 2020.

B. 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	
Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie	15.883
Materiële vaste activa	
Belastingvorderingen	
Overige activa	
Schulden en deposito's	
Belastingverplichtingen	
Overige verplichtingen	
NETTO ACTIVA	15.883

3. Activa en verplichtingen vervat in groepen die aangehouden worden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

A. Jaar 2020

Op 31 december 2020 werden geen dochterondernemingen geregistreerd als "Vaste activa (groep activa die wordt afge-stoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten".

B. Jaar 2021

Op 31 december 2021 werden geen dochterondernemingen geregistreerd als "Vaste activa (groep activa die wordt afge-stoten) 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⁾	Acti- teitscode
Alysea NV	Rue de l'Industrie 20 L-8399 Windhof	100	31
Belfius Euro Loans	Avenue Kléber 5 F-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	92,07	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
Offico Immo NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Philadelphus NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

Er zijn geen belangrijke beperkingen voor de dochterondernemingen op haar vermogen om toegang te krijgen tot of gebruik te maken van activa en om over te gaan tot afwikkeling van verplichtingen van de groep.

2. Lijst van de niet-volledig geconsolideerde dochterondernemingen

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%) ⁽¹⁾	Reden van uitsluiting	Activiteits- code
Belfius Part NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	99,92	Te verwaarlozen belang	10
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	Woluwedael 46 B-1200 Sint-Lambrechts-Woluwe	25	31
EPC CVBA (Economie Populaire de Ciney)	Rue Edouard Dinot 32 B-5590 Ciney	61,37	33
Vicinity Affordable Housing Fund CV	Bosrechterstraat 50 B-1170 Watermaal-Bosvoorde	45,83	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	25. Verzekeringen Leven
2. Privé-spaarkassen	26. Verzekeringen Niet-Leven
3. Openbare kredietinstellingen	27. Herverzekeringen
4. Agentschappen	28. Verzekeringsmaatschappijen – multibranche
5. Leasingmaatschappij	29. Agenten en makelaars in financiële producten
6. Hypothecaire kredieten	30. Agenten en makelaars in verzekeringsproducten
7. Financiering van ondernemingen d.m.v. participaties	31. Onroerendgoedverrichtingen voor eigen rekening
8. Distributie van verbruikskredieten	32. Onroerendgoedverrichtingen voor rekening van derden
9. Distributie van diverse krediettypes	33. Gezondheid en sociale activiteiten
10. Nemen van en beheer van participaties	34. Informatica / Information Technology
11. Beursvennootschappen	35. Met bancaire activiteiten aanverwante activiteiten
12. Beveks, sicavs	36. Overige aanverwante activiteiten
13. Gemeenschappelijke beleggingsfondsen	37. Sanering, wegen en afvalbeheer
14. Beheermaatschappij van beveks, sicavs	38. Recreatie
15. Factoring	39. Telecommunicatie
16. Financieringmaatschappij van infrastructuur en onroerend goed	40. Transport
17. Overige nevenactiviteiten i.v.m. de verdeling van specifieke financiële producten	41. Andere toeleveringsactiviteiten
18. Administratie m.b.t. financiële markten	42. Energie
19. Portefeuillebeheer, beleggingsadvies	43. Economische ontwikkeling
20. Financiële engineering, consultancy, studie en financieel advies	44. Water
21. Andere activiteiten binnen de financiële sector	45. Uitgifte van boeken en multimedia
22. Borgstellingsvennootschappen	46. Studie-, onderzoek- en ontwikkelingsactiviteiten
23. Fiducieverrichtingen	47. Overige dienstverlening
24. Wisselkantoor	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

(in duizende EUR)	2020	
	Boekhoudkundige waarde	Kredietrisico
FINANCIËLE ACTIVA	35.424	35.424
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	0	0
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	16.431	16.431
Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	0	0
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	14.504	14.504
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	4.489	4.489
Derivaten – Hedge accounting	0	0
FINANCIËLE SCHULDEN	0	0
BUITENBALANSRUBRIEKEN - GEGEVEN	0	0

(in duizende EUR)	2021	
	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

XI. Transacties met verbonden partijen

1. Transacties met verbonden partijen

(in duizend EUR)	Managers op sleutelposities ⁽¹⁾		Moedermaatschappij (Belfius Bank)	
	31/12/20(PF)	31/12/21	31/12/20	31/12/21
Leningen ⁽²⁾	4.480	3.274	2.262.867	2.281.357
waarvan leningen met verminderde kredietwaardigheid fase 3	0	0	0	0
Rentekosten	43	49	(17.012)	(17.530)
Deposito's en schuld papier ⁽²⁾	7.222	9.233	216.672	314.020
Renteopbrengsten	2	2	5.384	7.178
Commissielonen m.b.t. verzekeringsverrichtingen	0	0	(118.892)	(122.081)
Overige inkomsten - netto honoraria	211	0	1.762	2
Door de groep verstrekte garanties en toegekende verbintenissen ⁽³⁾	8.428	8.939	2.650.181	2.940.640
Door de groep bekomen garanties en toegekende verbintenissen	0	0	410.847	416.392

(in duizend EUR)	Geassocieerde deelnemingen		Joint ventures waarin de entiteit een deelnemer is	
	31/12/20	31/12/21	31/12/20	31/12/21
Leningen ⁽²⁾	5.360	5.360	0	0
waarvan leningen met verminderde kredietwaardigheid fase 3	0	0	0	0
Renteopbrengsten	11	0	0	0
Deposito's en schuld papier ⁽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)	31/12/20	31/12/21
Kortetermijnpersoneelsbeloningen ⁽²⁾	2.775	2.595
Vergoedingen na uitdiensttreding	0	0
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	271	638
Ontslagvergoedingen	0	0
Kosten personeelsbeloningen	0	0

(1) Managers op sleutelposities omvat de raad van bestuur en het directiecomité.

(2) Korte termijn personeelsbeloningen bevatten salarissen, bonussen en andere beloningen.

Belfius Insurance NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Belfius Insurance NV over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021

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 2021, 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 2 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 2021 opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening omvat de geconsolideerde balans op 31 december 2021, alsook de geconsolideerde resultatenrekening, de geconsolideerde staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de geconsolideerde staat van de wijzigingen in eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum evenals de toelichting bestaande uit een overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing. Het totaal van de geconsolideerde balans bedraagt EUR ('000) 21.550.310 en de geconsolideerde resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR ('000) 217.634.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep op 31 december 2021, alsook van haar geconsolideerde resultaten en van haar geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Reële waardebepaling van financiële instrumenten gedefinieerd als Niveau 2 en Niveau 3.

We verwijzen naar rubrieken III.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 toelichting n° 9.1 “Reële waarde” waarin de reële waarde van financiële instrumenten wordt toegelicht.

Omschrijving

Op 31 december 2021 heeft de Groep:

- Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat voor een bedrag van EUR ('000) 99.119 Niveau 2;
- Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies voor een bedrag van EUR ('000) 181.510 Niveau 2 en EUR ('000) 14.088 Niveau 3.
- In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat voor een bedrag van EUR ('000) 205.198 Niveau 2 en EUR ('000) 335.357 Niveau 3.
- In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies voor een bedrag van EUR ('000) 2.770 Niveau 2 en EUR ('000) 449.087 Niveau 3.
- Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat voor een bedrag van EUR ('000) 167.313 Niveau 3.
- Derivaten erkend onder de activa voor een bedrag van EUR ('000) 38 Niveau 3 en erkend onder de passiva voor een bedrag van EUR ('000) 16.658 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 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.
- Op steekproefbasis een onafhankelijke bepaling van de reële waarde van de financiële instrumenten ingedeeld in Niveau 2 en 3.
- Evaluatie van de geschiktheid van de verantwoording en documentatie van de modelprovisies (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 2021, heeft de Groep EUR ('000) 10.727.342 aan technische voorzieningen voor verzekeringscontracten Leven. Deze voorzieningen zijn berekend op basis van wettelijk bepaalde actuariële methodes. Deze methodes zijn gebaseerd op vooraf vastgestelde sterftetafels en andere parameters afgeleid uit het contract. Deze voorzieningen vertegenwoordigen een belangrijke rubriek in de balans van de Groep.

De adequaatheid van de technische voorzieningen voor verzekering leven wordt nagegaan op basis van een toereikendheidstest. Deze voorzieningen worden verhoogd ten belope van een eventuele ontoereikendheid die zou ontstaan ingevolge de uitvoering van de toereikendheidstest. De actuariële modellen gebruikt in de berekening van de toereikendheidstest zijn complex en de bepaling van de assumpties in deze modellen bevat een hoge mate van beoordeling rekening houdend met het feit dat de assumpties op het niveau van de beste schatting worden gehanteerd (en niet langer de parameters die bepaald zijn in de wet en de contractuele voorwaarden). De beoordeling die gepaard gaat met het bepalen van de assumpties kunnen een significante impact hebben op het resultaat van de toereikendheidstest

Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze actuarissen en IT-specialisten hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Beoordeling van de opzet, implementatie en toetsing van de doeltreffendheid van de kerncontroles met betrekking tot de actuariële processen voor de bepaling van de technische voorzieningen voor verzekering leven en de toereikendheidstest.
- Beoordeling van de geschiktheid van de actuariële methodes die gehanteerd zijn voor de berekening van de technische voorzieningen voor verzekering leven en van de gehanteerde assumpties.
- Beoordeling van de analyse van de bewegingen van de technische voorzieningen voor verzekering leven voorbereid door het Management ("Fourt analyse"), inclusief de analyse van mogelijke reconciliatie verschillen.
- Herberekening van de technische voorzieningen voor verzekering leven voor een steekproef van levensverzekeringscontracten.
- Beoordeling van de consistentie van de actuariële methodes toegepast voor de toereikendheidstest en of de wijzigingen in de actuariële modellen in lijn zijn met onze inzichten in de ontwikkelingen van de Groep en onze verwachtingen op basis van marktervaring.
- Toetsen van de assumpties die gehanteerd zijn in de toereikendheidstest met waarneembare marktgegevens.
- Beoordeling van de resultaten van de toereikendheidstest, inclusief een vergelijking van de resultaten van de ene verslaggevingsperiode met de andere.
- Inspectie van de rapporten van de actuariële functie en de motivering van de hierin opgenomen conclusies die als basis dienen voor onze risicoanalyse.
- Testen van de volledigheid en juistheid van de gegevens die gebruikt zijn in de berekeningsprocessen en output van de centrale IT-systemen voor de berekening van de technische voorzieningen voor verzekering leven.
- Beoordeling van de adequaatheid van de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

Waardering van technische voorzieningen voor verzekering niet-leven

Wij verwijzen naar de rubriek VIII "Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten" van de geconsolideerde balans in de geconsolideerde jaarrekening en naar de toelichting n° 6.3.2 "Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten – Verzekeringscontracten Niet-Leven".

Omschrijving

Op 31 december 2021, heeft de Groep EUR ('000) 1.470.179 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 schaden 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 applicati-

on 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 gegevens-gerichte 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 International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aan-gelegenheden 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 be-

schrijven 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; 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, 7 april 2022

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Olivier Macq
Bedrijfsrevisor

Kenneth Vermeire
Bedrijfsrevisor

Aanvullende inlichtingen

Algemene gegevens van Belfius Insurance

Maatschappelijke benaming

Belfius Insurance NV

Contact

tel.: +32 2 286 76 11

Algemeen postadres

Karel Rogierplein 11
1210 Brussel

Ondernemingsnummer

RPM Brussel BTW BE 0405.764.064

Verzekeringsonderneming toegelaten onder codenummer 0037



Wenst u meer info over Belfius Insurance?

Stuur dan een mail naar communication@belfius-insurance.be

U kunt ons ook bereiken op +32 2 286 76 11 (ma-do: 8.30 uur - 17 uur/
vrij: 8.30 uur - 16.30 uur).

Uiteraard kunt u ons ook volgen op:



[LinkedIn.com/company/belfius-insurance](https://www.linkedin.com/company/belfius-insurance)

of via onze website www.belfius-insurance.be