

NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	CONSO 1

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING IN DUIZENDEN EURO

NAAM VAN DE CONSOLIDERENDE ONDERNEMING OF VAN HET CONSORTIUM ⁽¹⁾ ⁽²⁾: BELFIUS BANK

Rechtsvorm: naamloze vennootschap

Adres: Karel Rogierplein Nr.: 11 Bus:

Postnummer: 1210 Gemeente: Brussel

Land: België

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van: Brussel

Internetadres⁽³⁾: <http://www.belfius.be>

Ondernemingsnummer 0403.201.185

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING voorgelegd aan de algemene vergadering van 27/04/2022

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01/01/2021 tot 31/12/2021

Vorig boekjaar van 01/01/2020 tot 31/12/2020

De bedragen van het vorige boekjaar zijn / zijn niet⁽¹⁾ identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) van de BESTUURDERS OF ZAAKVOERDERS van de consoliderende onderneming en van de COMMISSARISSEN die de geconsolideerde jaarrekening hebben gecontroleerd

Jozef Clijsters, Witteberglaan 2, 8660 De Panne, België

Bestuurder, Voorzitter van de raad van bestuur Begindatum mandaat : 1 januari 2014 Einddatum mandaat : 28 april 2021

Christiaan Sunt, Waterloosesteenweg 122-124, 1640 Sint-Genesius-Rode, België

Bestuurder Begindatum mandaat : 9 februari 2012 Einddatum mandaat : 30 april 2025

(eventueel vervolg op bladzijde CONSO 1 bis, 1 ter,)

Zijn gevoegd bij deze geconsolideerde jaarrekening: - het geconsolideerde jaarverslag
- het controleverslag over de geconsolideerde jaarrekening

ZO DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN EEN BUITENLANDSE VENNOOTSCHAP DOOR EEN BELGISCHE DOCHTER WORDT NEERGELEGD

Naam van de Belgische dochter die de neerlegging verricht (artikel 113, § 2, 4^a van het Wetboek van vennootschappen)

Ondernemingsnummer van de Belgische dochter die de neerlegging verricht

Totaal aantal neergelegde bladen: 468 Secties van het standaardformulier die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn:

Johan Vankelecom
Lid van het directiecomité, Chief Financial Officer

Marc Raisière
Voorzitter van het directiecomité

(1) Schrappen wat niet van toepassing is.

(2) Een consortium dient de sectie CONSO 4.4 in te vullen.

(3) Facultatieve vermelding.

Marc Raisière, Zoutelaan 114/01, 8300 Knokke, België

Bestuurder, Voorzitter van het directiecomité Begindatum mandaat : 1 januari 2014 Einddatum mandaat : 30 april 2025

Dirk Gyselinck, Esplanadelaan 74, 1970 Wezembeek-Oppem, België

Bestuurder, Lid van het directiecomité Begindatum mandaat : 28 februari 2007 Einddatum mandaat : 29 april 2026

Olivier Onclin, Molenstraat 72, 1700 Dilbeek, België

Bestuurder, Lid van het directiecomité Begindatum mandaat : 1 februari 2015 Einddatum mandaat : 26 april 2023

Johan Vankelecom, Edingsesteenweg 170, 1755 Gooik, België

Bestuurder, Lid van het directiecomité Begindatum mandaat : 19 mei 2011 Einddatum mandaat : 26 april 2023

Marianne Collin, Rue Langeveld 51/8, 1180 Uccle, België

Bestuurder, Lid van het directiecomité Begindatum mandaat : 1 januari 2019 Einddatum mandaat : 26 april 2023

Paul Bodart, Winston Churchilllaan 178, 4e verdieping, 1180 Ukkel, België

Bestuurder Begindatum mandaat : 1 december 2016 Einddatum mandaat : 30 april 2025

Bruno Brusselmans, Jef Lambeaux-laan 27, 1060 Brussel, België

Bestuurder Begindatum mandaat : 28 april 2021 Einddatum mandaat : 30 april 2025

Jean-Pierre Delwart, Malihaux 11, 5370 Havelange, België

Bestuurder Begindatum mandaat : 21 januari 2016 Einddatum mandaat : 28 april 2021

Carine Dautrelepont, zondagboslaan 21 B, 1150 Brussel, België

Bestuurder Begindatum mandaat : 4 december 2012 Einddatum mandaat : 26 april 2023

Peter Hinssen, Gallerijpad 1, 9630 Zwalm, België

Bestuurder Begindatum mandaat : 28 april 2021 Einddatum mandaat : 30 april 2025

Georges Hübner, Rue St-Laurent 263, 4000 Luik, België

Bestuurder Begindatum mandaat : 27 augustus 2015 Einddatum mandaat : 26 april 2023

Isabel Neumann, Angenstreinerstrasse 5, 4052 Basel, Switzerland

Bestuurder Begindatum mandaat : 29 april 2020 Einddatum mandaat : 29 april 2026

Diane Rosen, Hamoirlaan 25/D, 1180 Ukkel, België

Bestuurder Begindatum mandaat : 27 juli 2017 Einddatum mandaat : 30 april 2025

Christiaan Sunt, Waterloosesteenweg 122-124, 1640 Sint-Genesius-Rode, België

Bestuurder Begindatum mandaat : 9 februari 2012 Einddatum mandaat : 30 april 2025

Lutgart Van Den Berghe, Willemstraat 7, 9950 Lievegem, België

Bestuurder Begindatum mandaat : 9 februari 2012 Einddatum mandaat : 29 april 2026

Rudi Vander Vennet, Handbalstraat 11, 9000 Gent, België

Bestuurder Begindatum mandaat : 9 februari 2012 Einddatum mandaat : 24 april 2024

Martine De Rouck, Kleine Geeststraat 57, 1933 Sterrebeek, België

Bestuurder Begindatum mandaat : 24 april 2019 Einddatum mandaat : 24 april 2024

Commissaris

KPMG Bedrijfsrevisoren BV, Luchthaven Brussel Nationaal 1K, 1930 Zaventem, België, vertegenwoordigd door Olivier Macq en Kenneth Vermeire

K f



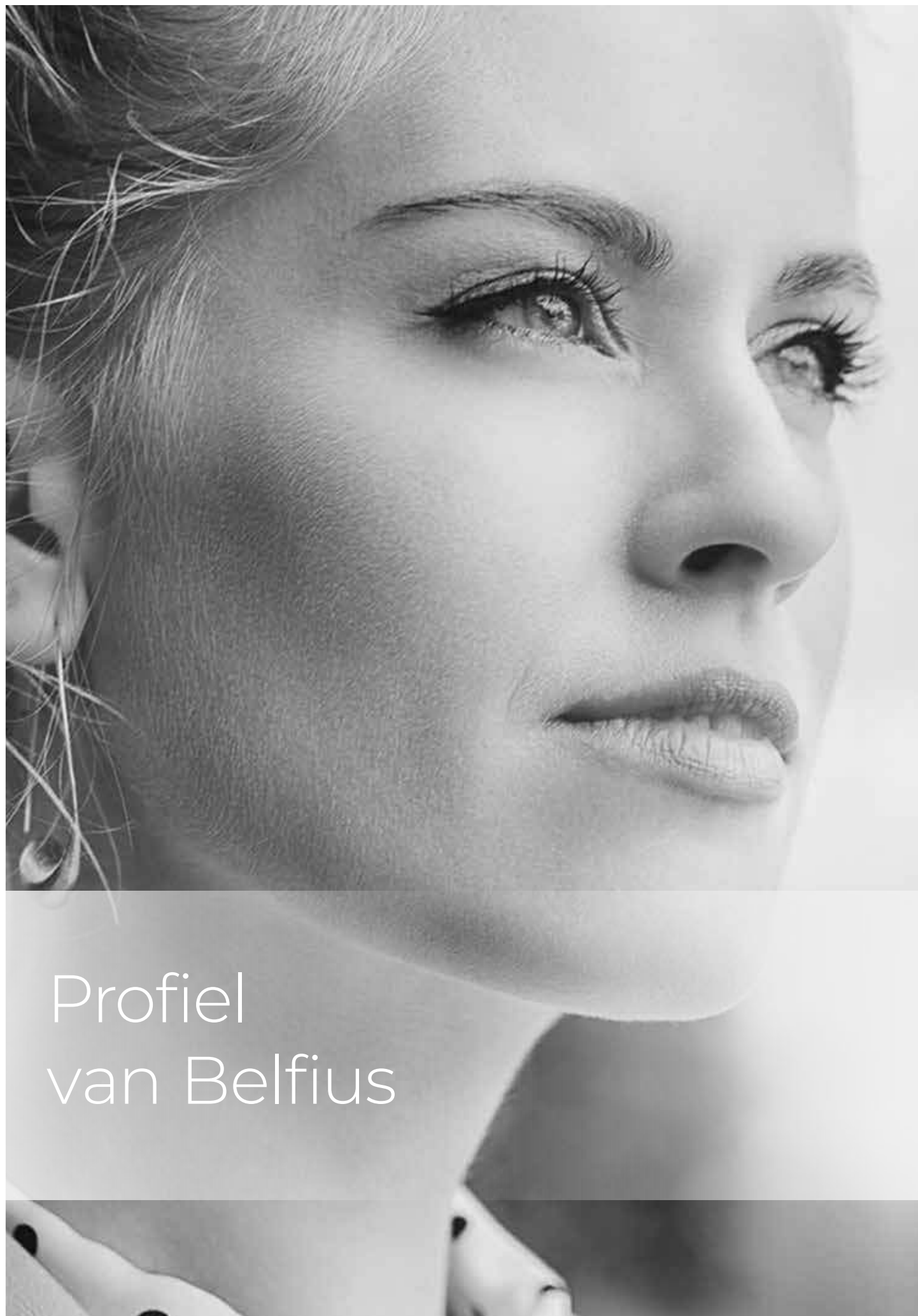
Jaarverslag 2021

Belfius

Jaarverslag 2021

Inhoudstafel

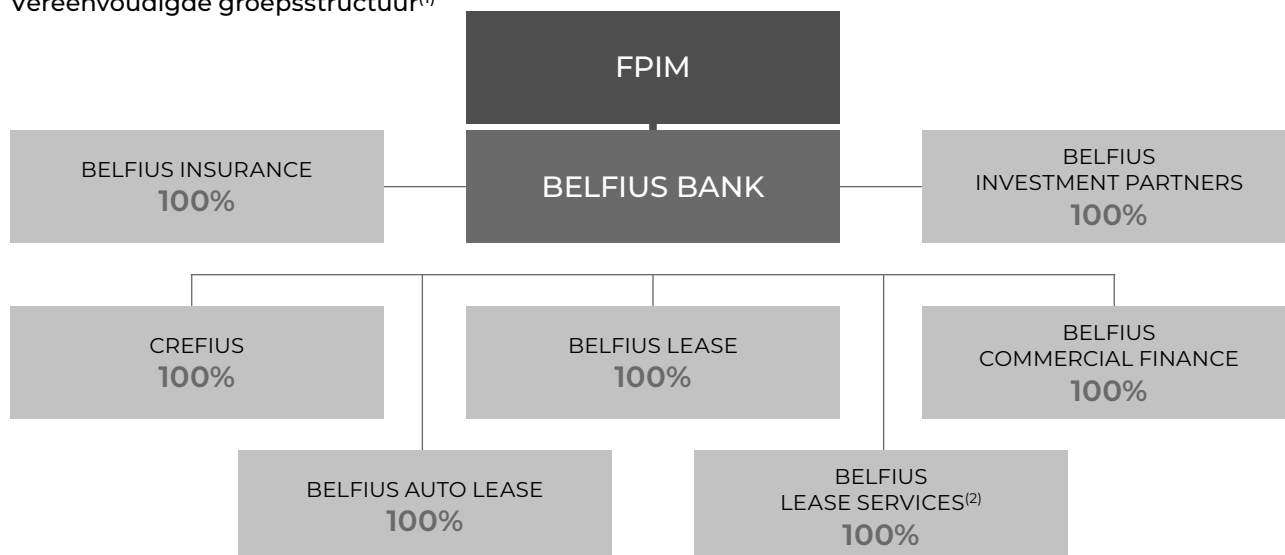
Profiel van Belfius	4
Beheersverslag	11
Geconsolideerde jaarrekening	248
Global Reporting Initiative (GRI) - tabel	435
UN Global Compact Progress Index	444
UNEP FI Principles for Sustainable Insurance reporting	445
UNEP FI Principles for Responsible Banking reporting	450
Afkortingen	461
Aanvullende inlichtingen	462



Profiel van Belfius

Belfius is een Belgische bank- en verzekeringsgroep die via de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (FPIM) volledig in handen is van de Belgische federale overheid. Eind 2021 bedraagt het geconsolideerd balanstotaal van Belfius 192 miljard EUR.

Vereenvoudigde groepsstructuur⁽¹⁾



Onze belangrijkste commerciële dochterondernemingen

1. Belfius Insurance

Verzekeringsonderneming die levens- en niet-levens-verzekeringsproducten en spaar- en beleggingsproducten verkoopt aan particulieren, zelfstandigen, vrije beroepen, ondernemingen, de publieke sector en de sociale sector. Eind 2021 bedraagt het geconsolideerd balanstotaal van Belfius Insurance 22 miljard EUR⁽³⁾.

2. Crefius

Onderneming voor de toekenning en het beheer van hypothecaire kredieten. Eind 2021 bedraagt het balanstotaal van Crefius 23 miljoen EUR⁽⁴⁾.

3. Belfius Auto Lease

Onderneming voor operationele leasing van voertuigen en diensten op het gebied van het beheer van wagenparken (zoals onderhoud en schadebeheer). Eind 2021 bedraagt het balanstotaal van Belfius Auto Lease 447 miljoen EUR⁽⁴⁾.

4. Belfius Lease

Onderneming voor financiële leasing en renting van professionele uitrustingsgoederen. Eind 2021 bedraagt het balanstotaal van Belfius Lease 1.043 miljoen EUR⁽⁴⁾.

5. Belfius Lease Services

Onderneming voor financiële leasing en renting van professionele uitrustingsgoederen aan zelfstandigen, ondernemingen en beoefenaars van een vrij beroep. Eind 2021 bedraagt het balanstotaal van Belfius Lease Services 2.193 miljoen EUR⁽⁴⁾.

6. Belfius Commercial Finance

Onderneming voor financiering van handelsvorderingen op schuldenaars, dekking van het insolventierisico van schuldenaars en terugvordering van handelsvorderingen op schuldenaars (factoring). Eind 2021 bedraagt het balanstotaal van Belfius Commercial Finance 1.045 miljoen EUR⁽⁴⁾.

7. Belfius Investment Partners

Onderneming voor de administratie en beheer van investeringsfondsen. Eind 2021 bedraagt het balanstotaal van Belfius Investment Partners 160 miljoen EUR⁽⁴⁾ en de activa onder beheer 22,5 miljard EUR.

(1) Voor meer details, zie de lijst van de dochterondernemingen opgenomen in de geconsolideerde jaarrekeningen van dit jaarverslag.

(2) Belfius Lease Services opereert onder dezelfde merknaam (logo) als Belfius Lease.

(3) Voor meer informatie omtrent Belfius Insurance verwijzen we naar het jaarverslag 2021 van Belfius Insurance.

(4) Balanstotaal IFRS voor consolidatie-aanpassingen.

De medewerkers van Belfius

Eind 2021 telde Belfius 6.531 personeelsleden; daarnaast werkten er nog eens ongeveer 3.400 personen in de zelfstandige netten van de Bank en de Verzekeraar.

De activiteiten van Belfius

Belfius is een Belgische bank-verzekeraar die alle segmenten van de Belgische economie bedient, inclusief de retail-, kmo-, overheids- en corporate markt. Op 31 december 2021 was Belfius de op één na grootste retail bank-verzekeraar in België, met meer dan 3,7 miljoen klanten; de derde grootste bank voor kmo's, met ongeveer 0,35 miljoen professionele klanten; de grootste bank in de overheidssector met een penetratie van bijna 100% en de derde grootste bank voor ondernemingen die ongeveer 50% van de Belgische markt van ondernemingen met een omzet van minstens 10 miljoen EUR bedient. Belfius bedient ongeveer 30% van de Belgische bevolking.

Het geïntegreerde businessmodel van Belfius is gebaseerd op de creatie en het gebruik van synergieën tussen deze klantensegmenten en zijn producten en activiteiten. Belfius organiseert zijn commerciële activiteiten in het segment Individuals en het segment Entrepreneurs, Enterprises & Public.

1. Individuals

Belfius Bank biedt **Individuals** een uitgebreid gamma producten en diensten aan op het vlak van retail, private banking, vermogensbeheer en verzekeringen. Belfius Bank bedient zijn 3,4 miljoen klanten via zijn geïntegreerd omni-channel distributienetwerk, dat bestaat uit meer dan 527 verkooppunten, zijn modern interactieplatform, Belfius Connect, en een groot aantal selfbanking-automaten. Belfius heeft daarnaast ook een **digitale strategie** verder ontwikkeld en is nu **leider in mobiel bankieren** met meer dan 1,79 miljoen actieve mobiele gebruikers.

Belfius Insurance, een dochteronderneming van Belfius Bank, biedt haar klanten verzekeringsproducten aan via de Belfius Bank-verkooppunten, via het gebonden agentennetwerk van DVV verzekeringen, alsook via Corona Direct Verzekeringen. Via de merken Elantis en DVV biedt Belfius Insurance ook hypothecaire kredieten en consumentenkredieten aan zijn klanten aan.

2. Entrepreneurs, Enterprises & Public

Het segment **Business** groepeerde zelfstandigen, vrije beroepen (advocaten, artsen, accountants, ...) en kmo's met een omzet tot 10 miljoen EUR. Dit segment wordt hoofdzakelijk bediend door ons kantorennet.

De **corporate banking**-activiteiten van Belfius zijn gericht op grote en middelgrote ondernemingen met beslissingscentra in België en bedrijven die diensten aanbieden aan de overheidssector.

Belfius biedt diensten aan voor de Belgische **overheids- en sociale sector** (onder meer ziekenhuizen, scholen, universiteiten en rusthuizen). Belfius biedt deze klanten een breed en geïntegreerd gamma producten en diensten aan, onder meer kredietverlening, thesaurie-beheer, verzekeringsproducten, producten van de financiële markten en financiële IT-oplossingen.

Belfius Insurance biedt ook levensverzekeringsproducten aan klanten uit de overheids- en de sociale sector aan. De specifieke levensverzekeringsoplossingen hebben vooral betrekking op pensioenverzekeringen in de eerste en tweede pensioenpijl voor ambtenaren en beleggingsproducten in Tak 26 (levensverzekeringen met kapitaalgarantie en gegarandeerd minimumrendement, waaraan een variabele winstdelingsfunctie kan worden toegevoegd). Ten slotte is de ontwikkeling van de verzekeringspolissen die specifiek bestemd zijn voor het segment Business een van de strategische ontwikkelingsassen voor zowel Leven als Niet-Leven segment.

Kerncijfers

Geconsolideerde resultatenrekening

(In miljoen EUR)	2017 IAS 39	2018 IFRS 9	2019 IFRS 9	2020 IFRS 9	2021 IFRS 9
OPBRENGSTEN	2.355	2.361	2.489	2.614	2.703
KOSTEN	(1.369)	(1.426)	(1.452)	(1.465)	(1.477)
BRUTORESULTAAT	986	935	1.036	1.149	1.226
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen	(33)	(66)	(111)	(453)	1
Waardeverminderingen op (im)materiële activa	9	(2)	(7)	(17)	(2)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	963	867	918	679	1.226
(Kosten) inkomsten belastingen	(357)	(217)	(252)	(147)	(290)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	606	650	666	532	936
Minderheidsbelangen	0	1	(1)	0	1
NETTORESULTAAT GROEPSAANDEEL	606	649	667	532	935
waarvan					
Bank	435	445	461	319	716
Verzekering ⁽¹⁾	171	205	207	212	219

(1) Bijdrage van Belfius Insurance Group in de geconsolideerde resultatenrekening.

Geconsolideerde balans

(In miljoen EUR)	31/12/17 IAS 39	31/12/18 IFRS 9	31/12/19 IFRS 9	31/12/20 IFRS 9	31/12/21 IFRS 9
TOTAAL VAN HET ACTIEF	167.959	164.165	172.439	187.991	192.151
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	158.438	154.206	161.933	177.258	180.658
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	9.521	9.960	10.506	10.733	11.493

Geconsolideerde balans

(In miljoen EUR)	31/12/20 IFRS 9	31/12/21 IFRS 9
TOTAAL VAN HET ACTIEF	187.991	192.151
waarvan Kas en tegoeden bij centrale banken	25.434	31.640
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	11.912	10.411
Leningen en voorschotten	98.108	102.679
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	28.849	27.195
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.813	4.246
Derivaten	12.188	8.909
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	177.258	180.658
waarvan Kas en tegoeden van centrale banken	14.174	15.418
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	5.008	3.591
Schulden en deposito's	95.338	104.404
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	24.402	23.145
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.813	4.246
Derivaten	18.310	14.019
EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP	10.209	10.963
waarvan Kern eigen vermogen	9.815	10.560
Niet in de resultaten rekening opgenomen winsten en verliezen	393	403
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	10.733	11.493
waarvan Eigen vermogen van de groep	10.209	10.963
Aanvullende Tier 1 instrumenten in eigen vermogen	497	497
Minderheidsbelang	28	33

Ratio's⁽¹⁾

(In miljoen EUR)	31/12/17 IAS 39	31/12/18 IFRS 9	31/12/19 IFRS 9	31/12/20 IFRS 9	31/12/21 IFRS 9
Rendement op eigen vermogen (ROE)	7,0%	7,5%	7,4%	5,6%	9,2%
Rendement op activa (ROA)	0,35%	0,39%	0,40%	0,29%	0,48%
Kosten-opbrengstenratio (C/I-ratio)	58,1%	60,4%	58,4%	56,0%	54,6%
Asset quality ratio	1,99%	2,05%	1,96%	2,02%	1,95%
Dekkingsratio	63,3%	61,6%	62,3%	60,0%	60,4%
Liquidity Coverage Ratio (LCR) ⁽²⁾	132%	135%	130%	158%	195%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	116%	116%	116%	128%	136%

(1) Niet-geauditeerd.

(2) 12-maandelijkse gemiddelde.

Solvabiliteitsratio's

(In miljoen EUR)	31/12/17 IAS 39	31/12/18 IFRS 9	31/12/19 IFRS 9	31/12/20 IFRS 9	31/12/21 IFRS 9
CET 1-ratio ⁽¹⁾	15,9%	16,0%	15,9%	17,1%	16,4%
Tier 1-ratio ⁽¹⁾	15,9%	17,0%	16,7%	18,0%	17,1%
Total capital ratio ⁽¹⁾	18,1%	19,6%	19,2%	20,4%	19,8%
Leverage ratio	5,5%	6,0%	6,0%	6,9%	7,1%
Solvency II-ratio (voor dividend)	230%	219%	212%	212%	200%
Solvency II-ratio (na dividend)	219%	203%	212%	200%	190%

(1) Voor het bepalen van de kapitaalratio's volgens Basel III, vraagt de toezichhoudende overheid Belfius Bank om de toepassing van de prudentiële deconsolidatie van Belfius Insurance en de toepassing van een risicoweging van 370% op de kapitaalinstrumenten gehouden door Belfius Bank in Belfius Insurance na aftrek van goodwill. Dit is genoegzaam bekend als het "Deens compromis".

ESG als business driver⁽¹⁾

(in miljard EUR)	2020	2021
Totaal volume in Toekomstfonds	1,11	2,11
Totaal volume van beleggingen beheerd volgens de criteria van Portfolio21	13,5	12,3
% art 8 & 9 in omloop actief beleggingsaanbod onderhevig aan SFDR (uitgezonderd mandaten)	-	79%

(1) Niet-geauditeerd.

Menselijk kapitaal

2020				2021		
Aantal personeelsleden	Man	Vrouw	Totaal	Man	Vrouw	Totaal
TOTAAL	3.349	3.125	6.474	3.363	3.168	6.531

Ratings van Belfius Bank op 24 maart 2022

	Stand-alone rating ⁽¹⁾	Long-term rating	Outlook	Short-term rating
Fitch	a-	A-	Stabiel	F1
Moody's	baa1	A1	Stabiel	Prime-1
Standard & Poor's	a-	A	Stabiel	A-1

(1) Intrinsieke kredietwaardigheid.



Jaarverslag 2021

Beheersverslag

Woord van de voorzitters	12
2021 in het kort	20
Inspire 2025: een strategie gedreven door doelen en waarden tot 2025	26
Duurzaamheidsrapport 2021	36
Personeelsbeleid	110
Financiële resultaten	120
Segmentreporting	132
Beheer van het kapitaal	158
Risicobeheer	172
Beheer van de onderneming	214
Algemene gegevens	240

Woord van de voorzitters

Met 935 miljoen euro haalt Belfius in 2021 zijn beste nettoresultaat in zijn tienjarig bestaan. Een resultaat dat Belfius toelaat te evolueren tot een zeer solide en duurzame partner van de Belgische economie en samenleving. Daarmee weet Belfius zijn nettoresultaat in tien jaar tijd meer dan te verdubbelen en nadert het voor het eerst de kaap van 1 miljard euro. Belfius Bank ziet zijn bijdrage tot dit schitterende nettoresultaat in 2021 meer dan verdubbelen tot 716 miljoen euro. Ook de bijdrage van Belfius Insurance stijgt verder tot 219 miljoen euro. Deze hoge nettowinst van Belfius is andermaal het resultaat van sterk groeiende opbrengsten, strikt gecontroleerde bedrijfskosten en historisch lage risicokosten.

Belfius ziet zijn totale opbrengsten met 3,4% stijgen tot het recordbedrag van 2.703 miljoen euro. Daarbij nemen zowel de netto renteopbrengsten als de netto commissieopbrengsten van de bank toe. De opbrengsten van de verzekeringsactiviteiten blijven nagenoeg stabiel.

Zelfs met een ambitieuze groeistrategie en de bijhorende investeringen in Belgisch talent, innovatie en digital, houdt Belfius al die jaren de kosten strikt onder controle. Dat resulteert in 2021 zelfs in de laagste Cost-Income ratio sinds het bestaan van Belfius: 54,6% t.o.v. 64,5% in 2012.

Belfius zag de kredietrisicokosten in 2021 sterk positief beïnvloed door het gunstig macro-economische herstel en de doeltreffende beleidsmaatregelen. Daardoor kon Belfius de in 2020 aangelegde anticipatieve Covid-19 provisies herleiden van 331 miljoen euro tot 216 miljoen euro. Dankzij de vrijval van dit deel van de Covid-19 provisies evolueren de globale kredietrisicokosten van -453 miljoen euro in 2020 naar 1,4 miljoen euro in 2021. Sinds het begin van de pandemie heeft Belfius in totaal 34.606 klanten geholpen om in deze crisis overeind te blijven. Onder de klanten die een moratorium aanvroegen, hebben intussen 97,1% van de Business- en Corporate-klanten, ruim 99% van de individuele klanten en zelfs 100% van de klanten uit de publieke en sociale sector de terugbetaling van hun lening hervat (voor moratoria die niet verlengd werden).



*“Belfius geeft
de klant de kans
om betekenisvol
te beleggen
in een betere en
duurzamere
wereld.”*

— Marc Raisière,
Voorzitter van het
directiecomité Belfius Bank

Op het vlak van solvabiliteit blijft de CET 1-ratio van Belfius met 16,4% op een zeer sterk en solide niveau. Terwijl die in 2011 nog minder dan 8% bedroeg, mag Belfius zich tien jaar later, zelfs na de jongste EBA-stresstest, uitroepen tot een van de sterkst gekapitaliseerde bankverzekeraars in Europa. De Solvency II-ratio van Belfius Insurance bedraagt 190%. Met een sterk gestegen LCR-ratio van 195% en een eveneens gestegen NSFR-ratio van 136% voldoet Belfius ruimschoots aan de opgelegde liquiditeitseisen. De liquiditeitsbuffer landt eind 2021 op 42 miljard euro. Het eigen vermogen van de groep groeit eind 2021 verder aan tot 11 miljard euro, waarmee Belfius zijn kapitaalsbasis in 10 jaar tijd ziet meer dan verdubbelen.

Op basis van deze solide resultaten stelt Belfius voor over te gaan tot een dividenduitkering van 40% van de winst over het volledige boekjaar 2021. Onder voorbehoud van de goedkeuring door de eerstvolgende Algemene Vergadering wordt een dividend van in totaal 368,5 miljoen euro aan de aandeelhouder uitgekeerd. Dat brengt het gecumuleerde dividend dat Belfius sinds 2012 liet terugvloeien naar de Belgische samenleving op nagenoeg 1,7 miljard euro.

Meer dan ooit biedt Belfius steun aan alle segmenten van de Belgische samenleving

Met een stijging van 12% tot 22,3 miljard euro aan nieuwe langetermijnfinanciering verleent Belfius in 2021 meer dan ooit steun aan alle segmenten van de Belgische samenleving. In tien jaar tijd ziet Belfius zijn productie van langetermijnkredieten zelfs bijna verdubbelen. Het totaal uitstaand bedrag aan kredieten stijgt in 2021 met 5% tot 102,2 miljard euro en overschrijdt zo voor het eerst in de geschiedenis van Belfius de kaap van 100 miljard euro.

In het segment van de individuele klanten werden in 2021 voor in totaal 8,7 miljard euro nieuwe langetermijnfinancieringen verstrekt, een stijging van 17%. Daarbij gaat het vooral om een 20% hogere productie van woonkredieten t.b.v. 7,7 miljard euro. Deze blijvend sterke commerciële dynamiek leidt tot een marktaandeel van 16,5% voor nieuwe hypothecaire kredieten. Voor de consumentenkredieten steeg de productie licht tot 708 miljoen euro.



Belfius zet zijn soliditeit ook voluit in om de financieringscapaciteit van de Belgische ondernemingen, publieke en sociale sector te ondersteunen. Als steun voor waar het nodig is in de nasleep van de Covid-19 crisis; als extra stimulans voor wie alweer groeiplannen heeft. Met een totaal van 10,9 miljard euro aan nieuwe langetermijnkredieten voor Entrepreneurs en Enterprises-kanten ("E&E") doet Belfius 10% beter dan in 2020 en speelt het volop zijn rol als motor van de Belgische economie. Parallel met de groeicijfers in kredietverlening stijgt Belfius' marktaandeel op het vlak van kredietomloop gestaag verder voor zowel het Business- als het Corporate-segment tot een geschat niveau van resp. 17,4% en 18,5%. Belfius blijft ook de onbetwiste partner voor de publieke en sociale sector. In 2021 wordt aan de klanten van dit segment in totaal 2,6 miljard euro aan nieuwe langetermijnkredieten verleend.

Naast de klassieke kredietfinanciering toont Belfius de klanten uit deze sectoren ook steeds meer de weg naar alternatieve financiering. Voor de Corporate-kanten plaatst Belfius in 2021 voor 2,6 miljard euro nieuwe kortetermijn- en langtermijngiftten in de markt. Aan de (semi)-publieke klanten bracht de bank in 2021 voor 4,9 miljard euro alternatieve financieringen aan. Belfius ziet die activiteit in 2021 voor de 6de keer op rij bekroond met de titel "Euronext Best Bond Finance House of the Year". Daarnaast blijven de klanten ook rekenen op Belfius voor hun dagelijks beheer van hun thesaurie, hun betalingen en ontvangsten. Een expertise waarvoor Belfius zich ook in 2021 erkend ziet met onderscheidingen door het gerenommeerde magazine Global Finance als "Best Treasury & Cash Management Bank" en "Best Trade Finance Provider".

Meer dan ooit een bank voor iedereen en een indrukwekkende transformatie naar bank voor beleggers

Vanuit de ambitie om de klanten almaar beter van dienst te zijn en de samenleving beter te maken, helpt Belfius de klant ook te investeren in die samenleving. De totale omloop sparen en beleggen over alle segmenten heen stijgt tot 179,5 miljard euro, waarvan die bij individuele klanten ongezien sterk toeneemt met 10% tot 118,4 miljard euro. De organische groei van sparen en beleggen voor individuele klanten neemt na de uitzonderlijk sterke stijging in 2020 nog verder toe en bedraagt

eind 2021 5,7 miljard euro. Dat wijst op een aanhoudend duurzaam klantenvertrouwen en een succesvolle transformatie naar bank voor beleggers. Een verdere sterke groei in de segmenten van Private & Wealth Management-klanten weerspiegelt zich in een toename met 14% tot een totaal van ruim 145.000 klanten. De omloop sparen en beleggen in deze segmenten bedraagt 53,4 miljard euro, een sterke stijging met 20% t.o.v. eind 2020, waarbij de omloop in het Wealth-segment zelfs met 64% toeneemt.

Meer dan ooit een zorgzame verzekeraar aan de zijde van zijn klanten

In 2021 werd het metier van verzekeraar extra op de proef gesteld, met name door de ongeziene overstromingen van juli 2021. Ook in deze extreme situatie stond Belfius als zorgzame verzekeraar meer dan ooit klaar. Heel wat extra middelen werd ingezet om de getroffen klanten zo goed mogelijk te helpen en de geleden schade zo snel mogelijk te vergoeden. De financiële impact voor Belfius Insurance is met 181 miljoen euro aanzienlijk. De impact op het resultaat blijft tot ongeveer 24 miljoen euro beperkt, dankzij de bijdrage van de regionale overheden en de goede herverzekeringscontracten die Belfius Insurance vanuit een vooruitziend risicobeheer al enkele jaren afsluit.

Deze uitzonderlijke gebeurtenissen beletten Belfius Insurance niet om sterke resultaten te behalen in Leven en Niet-Leven. Het premie-incasso Niet-Leven op groepsniveau bedraagt 769 miljoen euro (+4%). Daarbij neemt het vooral toe bij Belfius Bank (+11%), een stijging voor het zesde jaar op rij en een duidelijk bewijs van de kracht van het bankverzekeringsmodel. De productie Leven overstijgt de kaap van 2 miljard euro, een mooie klim van 12% t.o.v. 2020.

Meer dan ooit focus op innovatie

2021 is ook het jaar waarin meerdere mijlpalen worden gezet in de evolutie naar een innovatieve en diversifiërende benadering inzake retailbankieren. Na een testperiode van 5 maanden lanceert Belfius in oktober in de Belfius Mobile app de digitale flow van Beats. Deze lancering is een nieuwe stap in het strategisch partnership tussen Belfius en Proximus. Dat kwam in oktober 2021 ook tot uiting in de opstart van Banx, de volledig digitale en duurzame slow banking bankervaring die Belfius mee ontwikkelde. De digitale versnelling blijft ook in 2021 aan kracht winnen. In totaal is 63% van de individuele klanten en E&E klanten intussen digitaal actief. Eind 2021 steeg het aantal actieve gebruikers van de Belfius-apps voor smartphones en tablets tot iets meer dan 1,79 miljoen, een stijging met alweer 13% t.o.v. 2020. Ook in verzekeringen blijft Belfius de digitale kaart trekken. Na het succes van de app-normale woon- en familiale verzekering in 2020, voegt Belfius in 2021 de nieuwe app-normale huurdersverzekering toe aan zijn assortiment Niet-Leven verzekeringsproducten in de Belfius-app.



*“Sinds het begin
van de pandemie
heeft Belfius
in totaal
34.606 klanten
geholpen om
in deze crisis
overeind
te blijven.”*

— Chris Sunt,
Voorzitter van de raad van
bestuur Belfius Bank

Meer dan ooit blijft ESG ons kompas

Ons klimaat en onze planeet hebben een andere manier van ondernemen nodig. Belfius wil een voortrekker zijn in die transitie, door de klant te inspireren en duurzaamheid fundamenteel te verankeren in zijn financierings- en beleggingsaanbod. Zo neemt Belfius in 2021 een senior rol op in de uitgifte van 10 groene, sociale of duurzame obligaties, met als schot in de roos de succesvolle eerste uitgifte van een eigen “Green Senior Bond”. Ook in de publieke en sociale sector zet Belfius in 2021 zijn financieringscapaciteit in voor de realisatie van duurzame infrastructuurprojecten t.b.v. 1,7 miljard euro, waarvan ongeveer 300 miljoen euro door Belfius werd gefinancierd. Via het product Smart Building & Renovation Solution helpt Belfius de lokale overheden in de duurzame renovatie van hun gebouwen, en dat voor een financieringsbedrag van 140 miljoen euro.

Met de lancering van “meaningful investing” geeft Belfius de klant ook de kans om betekenisvol te beleggen in een betere en duurzamere wereld. Blikvanger zijn de Belfius-Toekomstfondsen. De nieuwe inschrijvingen op die fondsen in 2021 klommen met 28% tot 934 miljoen euro en maken inmiddels meer dan 20% uit van de totale inschrijvingen op beleggingsfondsen. Betekenisvol beleggen kan de klant sinds midden 2021 ook op het nieuwe beursplatform Re=Bel dat klanten informeert over het duurzame karakter van zijn transacties. Eind 2021 telde het al 40.000 klanten en iets meer dan 100.000 transacties voor een totaalbedrag van 348 miljoen euro. Dat het duurzame karakter van het platform aanslaat, blijkt uit het feit dat 73% van de aandelentransacties beantwoordt aan de duurzaamheidscriteria van Belfius.

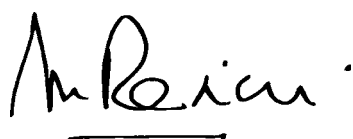
In de transitie naar een duurzamere economie geeft Belfius Bank ook zelf het goede voorbeeld. Zo zet Belfius stevig in op de vergroening van haar wagenpark en maken de elektrische of plug-in hybride wagens intussen meer dan 60% uit van de nieuw bestelde “flex”- en bedrijfswagens binnen de Belfius groep. Daarnaast is en blijft Belfius koolstofneutraal 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 33,7% in 2020 naar 36,7% in 2021, waarmee we alweer een stap dichterbij het doel van 44% in 2025 staan.

Meer dan ooit klaar voor het volgend decennium

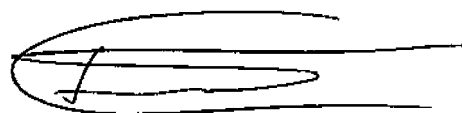
Belfius maakt al tien jaar lang zijn engagement als zinvolle en inspirerende bankverzekeraar voor de Belgische samenleving waar. Dat is geen toeval, maar het gevolg van de geslaagde mix van een duurzaam business model en de juiste langetermijnstrategie. Een strategie die inzet op onvoorwaardelijke steun 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. Ook onze aandeelhouder en leden van de raad van bestuur zijn we erkentelijk voor hun vertrouwen en steun in de ontwikkeling van onze ambitieuze strategie. En tot slot richten wij onze oprechte dank aan onze duizenden 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, 24 maart 2022



Marc Raisière
Voorzitter van het directiecomité
Belfius Bank



Chris Sunt
Voorzitter van de raad van bestuur
Belfius Bank



2021
in het kort



In 2021 viert Belfius zijn 10-jarig bestaan. Het was een periode vol ambitieuze uitdagingen. In die 10 jaar van organische groei en innovatieve ontwikkelingen is Belfius steeds trouw gebleven aan zijn motto “Meaningful and inspiring for Belgian Society. Together.”. In 2021 kon Belfius bogen op sterke commerciële prestaties, uitstekende financiële resultaten en een gezonde kapitaalpositie. De macro-economische vooruitzichten zijn in de loop van 2021 positief geëvolueerd, al bleven er hier en daar zorgen. De credit spreads bleven profiteren van de massale interventies van overheden en centrale banken en de beurzen lieten positieve rendementen optekenen.

Het geconsolideerd nettoresultaat bedroeg 935 miljoen EUR, dat is 403 miljoen EUR hoger dan in 2020 (532 miljoen EUR). Die forse stijging heeft Belfius in eerste instantie te danken aan de historisch lage risicokosten, dankzij de gedeeltelijke nettoterugname van de voorzieningen die in 2020 werden aangelegd met het oog op Covid-19. Daarnaast vermelden we ook de zeer stevige inkomsten (nettorente-opbrengsten, fees & commissies en levensverzekeringen) en de operationele kosten die goed onder controle blijven, met een stijging van minder dan 1% ondanks aanhoudende investeringen in ons programma voor data- en digitale transformatie. De opbrengsten vóór voorzieningen zijn met 1.226 miljoen EUR nog nooit zo hoog geweest sinds het ontstaan van Belfius en stegen met 77 miljoen EUR ten opzichte van vorig jaar (ondanks de aanhoudend lage rente).

Belfius Bank droeg voor 716 miljoen EUR bij aan de geconsolideerde nettowinst, terwijl de bijdrage van Belfius Insurance lichtjes steeg tot 219 miljoen EUR.

Aanhoudende commerciële activiteit in alle segmenten in 2021

Belfius heeft een recordbedrag van 22,3 miljard EUR aan nieuwe langetermijn-financieringen verstrekt aan de Belgische economie. Van die 22,3 miljard EUR ging ongeveer de helft (11,2 miljard EUR) naar ondernemingen en ondernemers, d.w.z. naar businessklanten (kmo's, zelfstandigen en vrije beroepen) en Corporate-klanten. Belfius kende ook voor 2,6 miljard EUR aan nieuwe langetermijnkredieten toe aan de publieke en sociale sector en blijft de referentiepartner voor die klanten. Bovendien werd voor 8,5 miljard EUR aan nieuwe langetermijnfinancieringen toegekend aan particulieren, waarvan 7,8 miljard EUR aan hypothecaire kredieten. Dat betekent een stijging van 18% in vergelijking met eind 2020.

Die sterke commerciële dynamiek op het vlak van financieringen aan de Belgische economie resulteerde in een aanhoudend sterke stijging van onze uitstaande kredieten aan alle segmenten van de Belgische economie. Voor het eerst in 10 jaar overschreed het globale uitstaande bedrag de **drempel van 100 miljard EUR**.

In 2021 deden **sparen en beleggen** het ook heel goed in een gunstige financiële marktcontext. Dat leidde tot een uitstaand bedrag van 179,5 miljard EUR, een toename met 9,6% in vergelijking met december 2020. Het segment Individuals (IND) vertoonde een sterke groei van 10,5 miljard EUR, vooral in deposito's zonder vervaldag, in combinatie met een sterke dynamiek in vermogensbeheer en obligaties & aandelen (zowel organische groei als gunstig markteffect). Het segment Enterprises, Entrepreneurs & Public (E&E&P) kende een groei van 5,2 miljard EUR, vooral dankzij deposito's zonder vervaldag.

Voor de groep kwam de **productie Niet-Leven** uit op 769 miljoen EUR, een toename van +4,4%. Die outperformance was in hoofdzaak te danken aan het verzekeringskanaal van Belfius bank (+11,3%).

De **productie Leven** bereikte 2,1 miljard EUR. De reserves voor Leven daalden met 1% tot 14,4 miljard EUR in december 2021, onder invloed van de Tak 21-reserves (10,1 miljard EUR of -5,5%) terwijl de Tak 23-reserves bleven groeien (tot 4,2 miljard EUR of +12,0%), dankzij een hogere productie en een gunstig markteffect, in lijn met de strategie van Belfius.

Wat onze **digitale prestatie** aangaat, bevestigde Belfius zijn versnelling in dienstverlening op afstand. Eind 2021 telden we 1,79 miljoen actieve mobielegebruikers, een stijging van 13,3% ten opzichte van eind 2020. Belfius kan bogen op een toonaangevende mobile bankapp die al meermaals in de prijzen viel, terwijl onze digitale functionaliteiten voor verzekeringen op de eerste plaats stonden in België. Die verwezenlijkingen bevestigen het erg relevante karakter van onze digitale strategie en Belfius zal zijn mobiele app van wereldklasse blijven inzetten als hoeksteen voor een inspirerend en innovatief aanbod van **'beyond bank-insurance'-oplossingen** aan onze klanten.

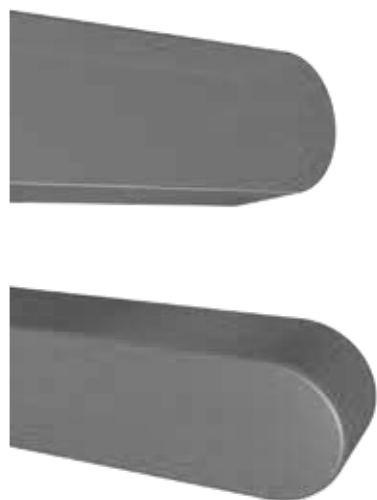
In 2021 speelde Belfius een centrale rol in de **overgang naar een duurzame toekomst** voor de Belgische samenleving. Belfius is vastberaden om het verschil te maken in de maatschappelijke uitdagingen en om oplossingen aan te moedigen die bijdragen tot een duurzame Belgische samenleving. Belfius' engagementen voor 2025 zijn relevanter dan ooit als leidraad voor zijn strategische duurzaamheidsdoelstellingen. Van het heruitvinden van mobiliteit over gelijke kansen en sociaal engagement tot koolstofneutraliteit, Belfius positioneert zich als een toonaangevende speler in dit domein.

Uitstekende financiële prestaties in 2021

Het **geconsolideerd nettoresultaat van Belfius over 2021** bedraagt 935 miljoen EUR en werd aangedreven door een sterke commerciële dynamiek in combinatie met een positief beursjaar en een gunstig risicoklimaat.

De **totale opbrengsten** beliepen 2.703 miljoen EUR in 2021, een stijging van 3% in vergelijking met 2020 (2.614 miljoen EUR) dankzij:

- een toename van de **nettorenteopbrengsten voor de Bank** met 2% (1.623 miljoen EUR in 2021 vs 1.590 miljoen EUR in 2020), vooral dankzij:
 - de uitstekende dynamiek van de commerciële leningen in alle segmenten van de Belgische economie, wat leidt tot een aanhoudende diversificatie van de kredietportefeuille bij Belfius,
 - de gedisciplineerde prijszetting ervan, als compensatie voor de druk op de interestmarges op deposito's zonder vervaldag door de historisch lage rentes en
 - de gunstige impact van de TLTRO in de renteopbrengsten;



- uitstekende groei in **netto fee- en commissieopbrengsten voor de Bank**: een stijging van 18% (732 miljoen EUR in 2021 vs 622 miljoen EUR in 2020) dankzij hogere inkomsten uit vermogensbeheer en betalingsdiensten;
- hogere **opbrengsten uit levensverzekeringen**: een stijging van 11% (302 miljoen EUR in 2021 vs 273 miljoen EUR in 2020), dankzij verder stijgende recurrente inkomsten uit levensverzekeringsproducten en ondanks een dalende portefeuille;
- lagere **opbrengsten uit niet-levensverzekeringen**: een daling van 14% (210 miljoen EUR in 2021 vs 244 miljoen EUR in 2020), met name door het sterke positieve lockdowneffect in 2020 voor autoverzekeringen, een hogere gemiddelde schade-last, de impact van de overstromingen in juli 2021 en de voorzieningen voor schade door droogte;
- de **overige opbrengsten** beliepen -165 miljoen EUR in 2021, dat is negatiever dan in 2020 (-116 miljoen EUR). Het verschil ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar is vooral toe te schrijven aan hogere bankheffingen (256 miljoen EUR in 2021 vs 222 miljoen EUR in 2020) en lagere netto-inkomsten uit beleggingen.

De **kosten** bleven goed onder controle op 1.477 miljoen EUR in 2021, een beperkte stijging van 1% tegenover 1.465 miljoen EUR in 2020, vooral door een stijging van de personeelskosten, algemene kosten en distributiekosten en ondanks het feit dat Belfius structureel is blijven investeren in IT en digitalisering. Dat heeft geleid tot een opmerkelijke verbetering van de kosten-opbrengstenratio tot 54,6% in 2021 tegenover 56,0% in 2020.

Al bij al heeft de combinatie van een stevige inkomstendynamiek, gunstige financiële markten en de langdurig lage rentestand, met de onder controle gehouden operationele uitgaven, in weerwil van de aanhoudende investeringen in de commerciële activiteit, ESC, IT en digitalisering, geleid tot een toename met 7% van de **opbrengsten vóór voorzieningen**, tot 1.226 miljoen EUR in 2021 (vs 1.149 miljoen EUR in 2020).

Belfius heeft zijn kredietrisicoportefeuille grondig doorgelicht en zijn IFRS 9-voorzieningen prudentieel beheerd conform het verbeterende economische klimaat. Dat leidde tot een gedeeltelijke nettoterugname van de voorzieningen die in 2020 waren aangelegd met het oog op Covid-19 en als dusdanig tot een lichte netto-terugname van de **risicokosten** van +1 miljoen EUR in 2021 tegenover een netto-voorziening van -453 miljoen EUR in 2020.

Als gevolg daarvan kwam het **nettoresultaat vóór belastingen** uit op 1.226 miljoen EUR in 2021, tegenover 679 miljoen EUR in 2020.

De **belastingen** bedroegen 290 miljoen EUR in 2021 tegenover 147 miljoen EUR in 2020, vooral als gevolg van een hogere belastbare winst. De geconsolideerde effectieve belastingvoet beliep 24%, iets lager dan het tarief van de vennootschapsbelasting (25% in 2021).

Als gevolg daarvan kwam het **geconsolideerd nettoresultaat voor 2021** uit op 935 miljoen EUR, tegenover 532 miljoen EUR in 2020.



Blijven investeren in de toekomst, met een focus op duurzaamheid

Naast de uitstekende financiële resultaten is Belfius ook blijven investeren in de toekomst, met een zeer duidelijke focus op duurzaamheid - een waarde die al sinds dag één in ons DNA zit - en digitalisering. Die visie ligt aan de basis van alle belangrijke strategische en innovatieve initiatieven die Belfius in 2021 heeft gelanceerd:

- **Toekomstfondsen:** tussen 2019 en eind december 2021 lanceerde Belfius zes fondsen die gericht zijn op maatschappelijke thema's: Belfius Equities Cure (focus op oncologie), Belfius Equities Climate (focus op klimaat), Belfius Equities Wo=Men (focus op gendergelijkheid), Belfius Equities Be=Long (focus op levenskwaliteit en -verwachting), Belfius Equity Move (focus op schone, veilige en slimme mobiliteit) en Belfius Equities Become (focus op de ontwikkeling van kinderen)⁽¹⁾. In december 2021 hadden die zes Toekomstfondsen al 2,1 miljard EUR aangetrokken en sinds hun lancering hebben ze in totaal 2,13 miljoen EUR bijgedragen aan goede doelen.
- **Re=Bel,** onze gloednieuwe beleggingsapp, werd op 1 juli 2021 gelanceerd. Dit platform is volledig geïntegreerd in onze mobile app en maakt zinvol beleggen toegankelijk voor iedereen. Met keuze uit 40.000 aandelen en ruim 300 ETF's verspreid over 25 markten helpt Re=Bel onze klanten bij de overstap naar duurzaam beleggen, in lijn met de TAP⁽²⁾ van Belfius. Eind 2021 telde Re=Bel al 40.000 klanten, in totaal goed voor 348 miljoen EUR aan transacties;
- **Banx:** in oktober 2021 lanceerden Belfius en Proximus samen Banx, een digitaal bankplatform dat door Proximus is bedacht en door Belfius wordt aangedreven. Dit innovatieve digitale concept biedt klanten volledig mobiele en duurzame bankdiensten en geeft de gebruiker meer inzicht in de impact van zijn of haar aankopen. Via een persoonlijk 'CO2 footprint dashboard' kunnen onze klanten bewuster hun bankactiviteiten beheren en begrijpen ze welke aankopen milieuvriendelijk zijn en welke niet;
- **Beats:** in maart 2021 kondigde Belfius aan dat het een innovatief betalings- en telecomaanbod zou lanceren voor zijn retailklanten in de vorm van een maandabonnement dat twee componenten combineert: bankieren (rekening en kaarten) en telecom (internet, mobile, digitale televisie). Bovendien biedt Beats ook een maatschappelijke invalshoek: de klant kan namelijk zelf kiezen welke maatschappelijke thema's hij samen met Belfius wil steunen (Health, Planet of People);
- **Green bond:** in mei 2021 lanceerde Belfius zijn eerste groene obligatie, met een uitgifte van 500 miljoen EUR. De opbrengsten worden geïnvesteerd in activa die in aanmerking komen, volgens een framework dat is afgestemd op de vier kerncomponenten van de Green Bond Principles 2018 en gevalideerd door Sustainalytics.

(1) In januari 2022 lanceerde de bank ook "Belfius Equities Re=New", met een focus op circulaire economie.

(2) De Transition Acceleration Policy (TAP) is het beleid van Belfius inzake controversiële of 'gevoelige' sectoren. Het wordt toegepast op alle activiteiten van Belfius, met een dubbel doel voor ogen: enerzijds de economische spelers aanmoedigen en ondersteunen in de switch naar duurzamere activiteiten en anderzijds de negatieve impact van onze eigen activiteiten beperken door onze steun aan niet-duurzame activiteiten stop te zetten of te beperken.

Stevige solvabiliteitsratio's en een gezonde liquiditeitspositie

Gemeten naar de financiële gezondheid blijft Belfius blijk geven van solide solvabiliteits-, liquiditeits- en risicocijfers:

- de **CET1-ratio** bedroeg 16,37%, 0,74% lager dan in december 2020, vooral door onze toenemende winstcapaciteit (+158 bps CET1-ratio), de negatieve impact van de sterke groei van de commerciële balans (-87 bps CET1-ratio), een voorzienbare pay-out ratio (-62 bps op de CET1-ratio) en de aanhoudende impact van de strengere regelgeving (-71 bps);
- dat sterke, solide CET1-niveau is na een **uitbetalingsratio (dividend)** van 40%, vandaar een potentieel dividend van 368,5 miljoen EUR voor boekjaar 2021, waardoor Belfius zijn commerciële franchise verder kon ontwikkelen;
- de **totale kapitaalratio** bedroeg 19,8%, tegenover 20,4% eind 2020;
- de **leverage-ratio** steeg tot 7,1%, 28 bps meer dan in december 2020;
- de verzekeringsactiviteit vertoonde ook blijvend gezonde solvabiliteitscijfers, met een **Solvency II-ratio** van 190% per eind december 2021;
- eind 2021 vertoonde Belfius ook een uitstekend liquiditeits- en fundingprofiel met een **LCR⁽¹⁾** van 195% en een **NSFR** van 136%;
- het **totaal eigen vermogen van de groep (Net Asset Value)** verbeterde verder tot 11,0 miljard EUR eind december 2021 (vs 10,2 miljard EUR eind 2020).

De Covid-19 crisis

In 2021 evolueerde de Covid-19 pandemie met ups en downs. De pandemie stak al eind februari 2020 de kop op en had een enorme impact, zorgde voor een structurele verstoring van de samenleving en verdere maatschappelijke verdeeldheid en onbehagen. In tegenstelling tot het jaar ervoor leidde de pandemie in 2021 echter niet tot aanzienlijke volatiliteit op de financiële markten of economische onrust, mede door de kolossale monetaire maatregelen en stimuleringsplannen van de overheid.

Sinds het begin van de Covid-19 crisis heeft Belfius ten volle zijn maatschappelijke rol vervuld door voldoende liquiditeit te verschaffen en door betalingsuitstel te verlenen aan particulieren, bedrijven en kmo's die met tijdelijke moeilijkheden te kampen hadden – met een globaal genomen materiële bijdrage die substantieel hoger ligt dan op basis van zijn marktaandeel zou worden verwacht.

Van de 5,4 miljard EUR aan kredieten aan corporate- en businessklanten waarvoor sinds het begin van de Covid-19 crisis een moratorium gold, is er eind 2021 nog steeds sprake van betalingsuitstel voor 0,08 miljard EUR. Voor 97,1% van de corporate- en businesskredieten waarvoor het moratorium ten einde liep, werden de normale betalingen van de voordien uitgestelde bedragen hervat. Voor de hypothecaire kredieten heeft bijna 100% van de klanten de betalingen hervat (100% in de publieke sector).

Overstromingen in juli 2021

Misschien voor het eerst in de geschiedenis heeft België de klimaatverandering van dichtbij meegemaakt. In juli 2021 werd België getroffen door zware overstromingen, die het hevigst waren in Wallonië en Limburg. Ze leidden tot enorme verwoestingen aan de infrastructuur en kolossale schadevergoedingen voor verzekeraars en voor Belfius. Hoewel Belfius het menselijk leed niet kan wegnemen, beschouwt de bank het als zijn grootste plicht om alle maatregelen te nemen die nodig zijn om de materiële schade voor zijn verzekerde klanten te verlichten. Er zijn specifieke maatregelen genomen om de schadegevallen sneller te behandelen (grotere autonomie voor schade-experts en schikkingen op basis van foto's) en bij grote verzekerde schade zijn er snel voorschotten verstrekt.

De totale brutoschadelast van Belfius voor de overstromingen van juli 2021 in Wallonië en Limburg bedraagt 181 miljoen EUR voor klanten van Corona en Belfius Insurance. In totaal werd voor meer dan 2 miljard EUR schade geregistreerd. De financiële impact ervan op de rekeningen van Belfius Insurance voor boekjaar 2021 blijft beheersbaar, dankzij de sterke herverzekeringsovereenkomsten die Belfius Insurance al vele jaren geleden heeft afgesloten en de tussenkomst van de Gewesten.

(1) 12-maandelijks gemiddelde

*Inspire 2025: een strategie
gedreven door doelen en
waarden tot 2025*

Eind 2020 heeft Belfius met succes alle ambities uit zijn 'langetermijnstrategie tot 2020' verwezenlijkt.

Vandaag is Belfius een digitaal toonaangevende geïntegreerde bank-verzekeraar, aanwezig in alle segmenten van de Belgische economie, gericht op klantentevredenheid en het creëren van maatschappelijke waarde en met sterke commerciële en financiële resultaten.

Per december 2021 is Belfius de **tweede grootste geïntegreerde Belgische bank-verzekeraar**, met 3,7 miljoen klanten en een algemene klantentevredenheid van 95%. Bovendien wordt Belfius **erkend als digitale leider** met de tweede beste bankapp ter wereld, vóór heel wat fintechs en neobanken.

Belfius ontwikkelt zijn franchise in Private & Wealth en werkt aan zijn positie als bank voor beleggers, met een stijging van 11,4% in aantal klanten en 15,3% in spaar- en beleggingsproducten binnen dit segment in 2021. Ook ons segment Business & Corporate Banking blijft zijn marktpositie uitbreiden, met een marktaandeel van >17% en een dienstverlening aan meer dan 0,36 miljoen ondernemingen en ondernemers per eind december 2021. In de publieke sector blijft Belfius de referentiebanc in België, met een penetratiegraad van bijna 100%.

Belfius is ook **een van de meest solide banken in Europa** en staat in de top 10 van de meest veerkrachtige banken in de EBA stresstests van 2021.

Daarom was eind 2020 de tijd rijp voor Belfius om **een inspirerende nieuwe ambitie voor de toekomst vast te leggen: de strategie Belfius Inspire 2025**. Deze strategie is gebaseerd op een duidelijk en inspirerend doel dat onze leidraad is bij alle belangrijke keuzes en beslissingen: **Belfius, meaningful and inspiring for Belgian society. Together.**

Met de strategie *Inspire 2025* blijft Belfius een universele, geïntegreerde bank-verzekeraar die dankzij een robuust risicobeheer en een sterk financieel beheer een positieve bijdrage levert aan alle segmenten van de Belgische economie en samenleving.

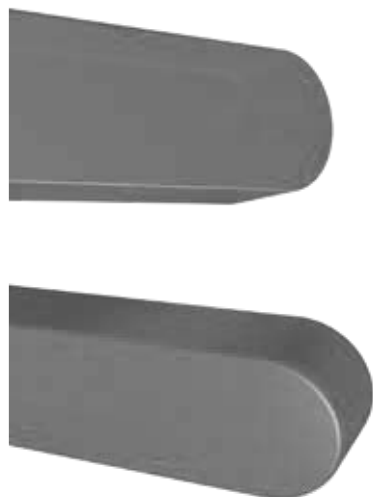
Het geïntegreerde businessmodel van Belfius is gebaseerd op het creëren en optimaal benutten van synergieën tussen zijn klantensegmenten en tussen zijn producten en activiteiten. Zo kan de bank zijn expansie in Asset Management en Financial Markets voortzetten.

Bij Belfius **blijft de klant centraal staan**. Voor elk klantensegment gaan we tot het uiterste op het vlak van klantentevredenheid. Daarom passen we ook in onze financiële rapportering onze segmentatie aan, zodat we altijd vertrekken vanuit de klant. De rapportering over onze financiële en commerciële resultaten zal voortaan toegespitst zijn op twee nieuwe "commerciële segmenten": particuliere klanten ('Individuals', afkorting IND) en business, corporate en institutionele klanten ('Entrepreneurs, Enterprises and Public', afkorting E&E&P).

'Individuals' en 'Entrepreneurs, Enterprises and Public' worden de twee belangrijkste pijlers en vervangen de vroegere segmenten 'Retail and Commercial' (RC) en 'Public and Corporate' (PC). Het Group Center, dat de overige resultaten omvat die niet kunnen worden toegewezen aan de twee commerciële segmenten, blijft ongewijzigd. Het bestaat voornamelijk uit de resultaten van de obligatie- en derivatenportefeuille.

"De expansie in Asset Management en Financial Markets wordt voortgezet door Belfius' geïntegreerde businessmodel"

*“Bij Belfius blijft
de klant
centraal staan.”*



*“Belfius
is vastberaden
zijn strategie
‘Bank For Investors
2025’ verder
uit te rollen.”*

Segmentatie ‘Individuals’

Voor onze particuliere klanten (Individuals) is de segmentatie altijd gebaseerd geweest op de financiële voetafdruk van de klant, zowel op het vlak van leningen als vermogen. Vandaag begrijpen we dat het gedrag en de aspiraties van de klant even belangrijk zijn. In de praktijk betekent dit dat de huidige Retail- en Privilege-klanten zullen worden onderverdeeld in **spaarders en beleggers**, niet op basis van hun vermogen, maar op basis van hun gedrag. Spaarders zijn klanten die weinig of niet beleggen en vooral een veilige haven zoeken in hun spaarboekje. Beleggers zijn klanten die vooral beleggen, wie een zeker inzicht hebben in beleggingen en minstens 7 500 euro aan beleggingen hebben staan bij Belfius.

De segmenten Spaarders en Beleggers blijven fundamenteel voor Belfius. Voor die klanten zetten we in op een innovatieve mix van digitale en menselijke interactie via eigen kanalen en strategische partnerschappen, en op een blijvende ondersteuning van de meest kwetsbaren in onze samenleving (via sociale rekeningen, toegankelijke diensten voor oudere klanten of klanten die minder digitaal onderlegd zijn, etc.). Voor onze topsegmenten kiezen we voor een ‘membership approach’ waarbij klanten bewust kiezen voor een opt-in. Het Private Membership is een betalend lidmaatschap en het Wealth Membership is enkel op uitnodiging.

Belfius zal zijn positie in het **Private & Wealth-segment** blijven versterken, o.a. via zijn sterke positie in zinvol beleggen met een tastbare impact op de samenleving.

Segmentatie ‘Entrepreneurs, Enterprises and Public’

Het nieuwe segment ‘Entrepreneurs, Enterprises and Public’ bestaat uit drie subsegmenten, te beginnen met Business.

Het segment **Business** groepeerde zelfstandigen, vrije beroepen (advocaten, artsen, accountants, ...) en kmo's met een omzet tot 10 miljoen EUR. Dit segment wordt hoofdzakelijk bediend door ons kantorennet.

Het segment **Corporate Banking** groepeerde middelgrote en grote Belgische ondernemingen met een omzet van meer dan 10 miljoen EUR. Dit segment wordt bediend door ons netwerk van corporate bankers. Binnen het segment Corporate Banking wordt een nieuw subsegment Local Corporates gecreëerd voor klanten die op de grens zitten tussen Business en Corporate Banking, met een omzet tussen 10 en 25 miljoen EUR. Dit segment wordt zowel door ons kantorennet als door ons corporate netwerk bediend. Bijzonder aan dit segment is dat de sales-teams van Wealth Management en Corporate Banking hier samenwerken als één team, waarbij Corporate Bankers Wealth leads aandragen en omgekeerd.

En tot slot bestaat het segment E&E&P uit **Public & Social Banking**: gewesten, gemeenschappen, gemeenten, provincies, OCMW's, politiezones, de gezondheidssector, het onderwijs en klanten uit de sociale sector. Dit segment wordt bediend door een netwerk van specifieke relatiebeheerders. Al worden sommige klanten ook (of uitsluitend) in de kantoren bediend vanuit het oogpunt van meer flexibiliteit en een optimale dienstverlening.

Binnen het segment E&E&P zal Belfius de Belgische economie blijven ondersteunen met een geïntegreerde aanpak voor alle ondernemingen en ondernemers (E&E) en zijn leiderspositie behouden in de publieke sector (P), waar zijn wortels liggen.

Voortaan zal Belfius zijn commerciële activiteiten dus opsplitten in twee segmenten: 'Individuals' en 'Entrepreneurs, Enterprises & Public'. De bank blijft zich voor de volle 100% inzetten voor zijn klanten en verankert duurzaamheid in alle aspecten van zijn strategie.

1. Individuals

De strategie *Inspire 2025* voor particuliere klanten (Individuals) volgt drie krachtlijnen:

1.1. Het paradigma veranderen in Retail Banking

Een van de uitdagingen waarop *Inspire 2025* wil inzetten, is een duurzame toekomst definiëren voor het massaretail-segment. Dat zullen we doen door onze diensten te diversifiëren en te optimaliseren via een verdere digitalisering:

Diensten op abonnementsbasis

Voor bankdiensten die onze klanten dagelijks gebruiken, evolueren we naar een abonnementsmodel waarbij de nadruk ligt op een klantenrelatie die van bij het begin goed wordt aangepakt. Met Beats zijn we geëvolueerd van een breed scala aan rekeningen, kaarten en pakketten naar een eenvoudige, alles-in-één abonnementsformule die bank-, verzekerings- en andere diensten bundelt in een pakket. De komende maanden en jaren zal Beats verder uitgroeien tot een totaalconcept dat steeds meer bancaire en niet-bancaire noden van onze retailklanten zal dekken, met één doel voor ogen: zinvol en inspirerend zijn voor de Belgische samenleving. Dankzij Beats kunnen onze klanten nu al een reële impact hebben op maatschappelijke thema's dicht bij huis waar ze veel belang aan hechten.

Bank en Verzekeringen

We zullen ook sterk blijven focussen op onze primaire rol als geïntegreerde bank-verzekeraar, met ons aanbod van hypothecaire kredieten als drijvende kracht achter de klantenrelatie. Ons model van een geïntegreerde bank-verzekeraar blijft dus een hoeksteen van onze dienstverlening en inkomstendiversificatie. Het bank-verzekeraar model heeft zijn veerkracht getoond in uitdagende omgevingen zoals in 2020 door zijn sterke bijdrage aan het totale netto-inkomen van Belfius. Zo stelt ons bank-verzekeringsmodel ons in staat om ons engagement ten opzichte van de Belgische samenleving voort te zetten.

Verdere digitalisering

Onze franchise blijft verder digitaliseren, met bijna 2 miljoen digitaal actieve klanten die meermaals per dag inloggen op een van onze digitale kanalen. We blijven focussen op een omnichannelaanpak en blijven dus ook investeren in

zowel het menselijke als het digitale aspect. Met onze digitale oplossingen willen we onze klanten een frictieloze dienstverlening bieden voor hun dagelijkse bancaire en niet-bancaire behoeften. Ook in de toekomst zullen we ons digitale aanbod blijven verbeteren, zodat onze klanten kunnen profiteren van de ultieme 'Belfius experience': uitstekende advies- en dienstverlening in onze kantoren, gecombineerd met een unieke digitale ervaring.

1.2. Een geliefde bank voor beleggers worden

Belfius zal zijn strategie 'Bank For Investors 2025' verder uitrollen, op basis van vier pijlers:

Het beleggingsaanbod van Belfius gemakkelijker en duidelijker maken voor onze klanten

Via een actief beheer van klanten en beleggingsoplossingen op basis van de Belfius Convictions, biedt Belfius klant-vriendelijke beleggingsbenaderingen aan die rekening houden met de door de klant gekozen graad van autonomie. In 2021 versterkte Belfius zijn op Convictions gebaseerde benadering voor het beheer van de beleggingen van zijn klanten: sterke en uitgesproken Belfius Convictions als ruggengraat voor zijn beleggingsstrategie en duidelijk advies over activaspreiding aan klanten. Dit onder leiding van Belfius Investment Partners, onze eigen interne vermogensbeheerder, en in nauwe samenwerking met Candriam, onze belangrijkste externe partner in vermogensbeheer en pionier in duurzaam beleggen.

In 2021 hebben we ook onze aanpak vernieuwd voor Tak 23-producten (levensverzekering zonder kapitaalbescherming, maar met een mogelijk hoger rendement via beleggingsfondsen). Een sterke rationalisatie van de onderliggende fondsen heeft de basis gelegd om deze waardevolle beleggingsformule verder te boosten in de toekomst. Belfius zorgt voor financiële inclusie door te focussen op de bruikbaarheid en betaalbaarheid van het relevante bank- en verzekeringsaanbod voor iedereen, inclusief de meer kwetsbaren (ouderen, gehandicapten, niet-digitale bevolking, start-ups, enz.). voor meer informatie verwijzen wij naar het Duurzaamheidsverslag (zie hoofdstuk 6.1.5.3. Speciale aandacht voor meer kwetsbare klanten).

Onze klanten begeleiden bij het activeren van hun spaargeld, in een context van lage rente en hoge inflatie

De meeste Belgische spaarders hebben nog potentieel om te beleggen. Belfius geeft hen toegang tot lokale relatiebeheerders en regionale verzekerings- en krediet-specialisten om hen te helpen zoeken naar de beste oplossingen voor het opbouwen, beheren en beschermen van hun vermogen. Belfius biedt een breed scala aan bank-, verzekerings- en vermogensbeheerdiensten, gebaseerd op de Belfius Convictions: zinvolle en inspirerende oplossingen die gericht zijn op een grote verscheidenheid aan thema's.

Daarnaast lanceerde Belfius in juli 2021 **Re=Bel, een gloed-nieuw beursplatform** dat volledig geïntegreerd is in de bestaande digitale kanalen. Dit platform heeft een nieuwe standaard gezet op het vlak van gebruikerservaring, met inspirerende thema's, zinvolle inzichten en een volledige transparantie over de ESG-impact van beleggingen. Re=Bel is nu al heel populair bij onze klanten, omdat ze zo op een gebruiksvriendelijke manier een deel van hun spaargeld kunnen activeren voor buitenbalansbeleggingen.

Bouwen aan een unieke positionering in 'zinvol beleggen'

ESG zit al heel lang diep verankerd in het DNA van Belfius. Zinvol beleggen is de hoeksteen van onze beleggingsstrategie, volgens een holistische benadering die we toepassen op alle dimensies van onze beleggingsactiviteit, van advies tot execution-only.

In 2021 ging Belfius nog een stap verder met de **ontwikkeling van zijn eigen Transition Acceleration Policy (TAP)**. Dit beleid is erop gericht de positieve transitie aan te zwengelen en de negatieve effecten van beleggingen in te dijken. Dat doen we door onze eigen beleggingen en financieringen in niet-duurzame sectoren en activiteiten (tabak, fossiele brandstoffen, gokken, ...) stop te zetten of te beperken en door onze klanten duidelijk te maken welke beleggingen al dan niet TAP-compliant zijn.

In 2022 zullen we ons aanbod van beleggingsoplossingen nog verder afstemmen op onze TAP.

In 2021 zagen we bij Belfius opnieuw een aanzienlijke groei in **thematisch beleggen**. Dankzij de uitbreiding van ons aanbod en de sterke commerciële activiteit konden we ons beheerd vermogen (AUM) in dat soort fondsen verdubbelen in minder dan een jaar tijd.

Naast de vier Funds of the Future die al voor 2021 actief waren verspreid, hebben we in 2021 twee nieuwe thema's gelanceerd: Belfius Move en Belfius Become.

- Belfius Move is een fonds dat belegt in bedrijven die bijdragen aan een schone, veilige en slimme mobiliteit.
- Belfius Become is een fonds dat belegt in bedrijven die bijdragen aan de ontwikkeling van kinderen.

Ons doel is om in de toekomst alle 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de VN te bestrijken met dit aanbod van Funds of the Future.

Een referentie worden in Private Banking & Wealth Management

Voor Private Banking & Wealth Management-klanten stelt Belfius al een specifieke lokale Private Banker of een gespecialiseerde Wealth Manager ter beschikking om oplossingen te zoeken voor het structureren, optimaliseren, beheren en vrijwaren van hun activa, inclusief vermogensplanning. Het aanbod van producten en diensten omvat discretionair portefeuillebeheer, MyPortfolio (een systeem

op maat voor vermogensbeheer), een individuele vermogensanalyse genaamd Wealth Analysis & Financial planning en oplossingen inzake vastgoed, filantropie en kunst.

Om Private Banking-klanten een nog betere ervaring te bieden, lanceerde Belfius in 2021 een nieuw en uitgebreid Private Membership. Onze Private Banking-klanten kunnen nu heel bewust kiezen voor een betalend lidmaatschap dat toegang geeft tot een breed scala aan exclusieve producten en diensten, prijsvoordelen en een ongeëvenaarde ervaring die specifiek is afgestemd op hun behoeften en die van hun dierbaren. In 2022 staat een vernieuwde waardepropositie voor Belfius Wealth Management op de agenda, met een duidelijke focus op nieuwe geavanceerde producten en diensten en een verdere upgrade van de hele Wealth Management-ervaring.

Belfius onderhoudt contacten met die klanten via zijn innovatieve Wealth Management Hub en Private Houses met door Febelfin gecertificeerde Wealth Managers die een holistische benadering hanteren.

In 2021 hebben we ook een deal gesloten met Planet First Partners, een Private Equity-fonds dat investeert vanuit dezelfde filosofie als Belfius, namelijk 'Better for the people and better for the planet'.

Naast de instroom in beheermandaten, gecommercialiseerd in samenwerking met onze belangrijkste partner Candriam, zijn ook onze nieuwe oplossingen in vermogensbeheer in samenwerking met BlackRock en JP Morgan een groot succes.

Onze klanten kunnen al hun spaar- en beleggingsproducten in realtime volgen in de Belfius-apps op hun smartphone of tablet. Globaal gezien was 2021 een recordjaar voor die topsegmenten, zowel wat vermogensgroei als het aantal klanten betreft.

1.3. Efficiënt zijn in alles wat we doen, om het gebruiksgemak voor de klant te blijven verbeteren

Die strategische keuzes in de praktijk brengen gaat hand in hand met een herziening en herontwerp van onze dienstverleningsprocessen.

Ons distributiemodel zal evolueren naarmate klanten een ander interactiemodel zoeken, wat zal leiden tot veranderende noden op het vlak van fysieke en digitale interactie.

Veel interacties met weinig toegevoegde waarde verschuiven organisch naar onze digitale kanalen en steeds meer klanten vinden hun weg naar onze digitale selfservice-toepassingen. Die ontwikkelingen, die door de coronacrisis in gang zijn gezet of in een stroomversnelling zijn geraakt, willen we opnemen en bestendigen in onze toekomstige interacties met klanten en in lijn met hun wensen.

Daarnaast willen we voor onze fysieke kanalen op afspraak blijven werken, omdat we op die manier de beste garantie op een kwalitatieve service kunnen bieden. Verder willen we ook goed bereikbaar blijven via telefoon, chat en e-mail en onze klanten een nog betere service bieden op afstand.

Met die doelen voor ogen blijft Belfius de juiste voorwaarden scheppen. Dat doen we zowel voor onze klanten als voor onze medewerkers, zodat ze meer digitaal en op afstand kunnen werken of desgewenst op afspraak kunnen komen.

2. Entrepreneurs, Enterprises & Public

De strategie *Inspire 2025* voor E&E&P: de toonaangevende en geliefde bank worden voor Belgische ondernemers, ondernemingen en de publieke sector.

Belfius heeft al een leiderspositie in de publieke en sociale sector, maar wil ook de 'Lead and Loved bank' worden voor Belgische ondernemers en ondernemingen. We bieden nu al een volledig scala aan kwalitatieve diensten gericht op de professionele en private financiële behoeften van dit klantensegment.

Twee jaar na de lancering van onze ambitie om de klanten op een doeltreffende en optimale manier te bedienen en aan de professionele en private behoeften van ondernemers, ondernemingen en de publieke sector te voldoen, is het duidelijk dat Belfius zich steeds meer als marktleider positioneert: de bank heeft een solide positie met een marktaandeel van meer dan 17%.

Met het oog op zijn strategie '*Inspire 2025*' richt Belfius zijn inspanningen in het E&E&P-segment op een aantal kernprioriteiten, met een 'Love declaration' die uit 4 formele engagementen bestaat:

- In de eerste plaats ondersteunen we de Belgische economie op een geëngageerde en klantgerichte manier. Dat doen we **door alle economische spelers te financieren**, van kmo's tot grote bedrijven, alsook de publieke en sociale sector (zoals ziekenhuizen, onderwijs en andere sociale instanties). Verder zal Belfius ook een sleutelrol blijven spelen in de structureren en financiering van grote infrastructuurprojecten in België. Met een aanzienlijk volume aan kredieten wil Belfius een sterke motor blijven voor de Belgische economie.
- We blijven een uitstekend gamma van relevante producten en oplossingen ontwikkelen die zowel aan de **bancaire behoeften van alle professionele klanten als aan de privébehoeften van de bedrijfsleiders voldoen**. Zo genieten onze klanten een uitzonderlijke dienstverlening en krijgt de klantenrelatie ook een emotioneel aspect. Belfius wil steeds hoogwaardige en kwalitatieve oplossingen aanbieden. Om een lead bank voor ondernemingen en ondernemers te worden, is het essentieel dat we ook

andere producten aanbieden dan enkel langlopende leningen. We bieden onze klanten alles wat ze nodig hebben en beantwoorden zowel aan de professionele behoeften van ondernemingen als aan de privébehoeften van de mensen achter die ondernemingen. De ondernemers, hun familie, hun netwerk en vooral het beheer van hun vermogen. Belfius als vertrouwensbank voor Belgische ondernemers (via het beheer van hun privévermogen) én hun ondernemingen (via een uitgebreid scala aan professionele diensten): dat is onze ambitie. Door beide aspecten te combineren kunnen we waarde creëren voor henzelf, hun familie, hun onderneming en de Belgische economie.

We willen zowel de Private & Wealth-relatie met de aandeelhouders, de bestuurders en het management van de klant ontwikkelen als de professionele relatie met de klant verdiepen op het vlak van Transaction Banking (operationele rekeningen, nationale en internationale betalingen, trade finance, factoring en de verkoop van andere cross-sellproducten zoals verzekeringen, Equity Capital Market, Debt Capital Market en employee benefits). Daarom creëren we voortdurend nieuwe waardeproposities op het vlak van transaction banking voor onze zakelijke klanten, versterken we onze verkoopteams en implementeren we almaar efficiëntere processen.

- We blijven investeren in de **menselijke én digitale factor**. Door de combinatie van specifieke relatiebeheerders en een ongeëvenaarde digitale ervaring creëren we een intieme band met onze klanten. Dat is ons derde engagement. Naast onze kwalitatieve menselijke dienstverlening, willen we ons ook meer gaan richten op het digitale aspect. Net als onze particuliere klanten, willen ook onze zakelijke klanten op afstand kunnen bankieren. Belfius wil een ongeëvenaarde digitale ervaring creëren voor zijn E&E&P-klanten, zodat ze naadloos toegang krijgen tot alle bankdiensten. Het is onze ambitie tegemoet te komen aan de groeiende digitale verwachtingen van onze zakelijke klanten (die vergelijkbaar zijn met hun verwachtingen als particuliere klant) en ze zelfs te overtreffen. We willen een toonaangevende digitale bank worden die de verwachtingen van alle klantensegmenten overtreft, zijn interne en externe processen efficiënter maakt en een vlotte overstap maakt van een overwegend menselijke aanpak naar een zinvolle, inspirerende en doeltreffende menselijke én digitale aanpak. De implementatie van een digitale roadmap voor ondernemingen en de publieke sector is dan ook een integraal onderdeel van onze strategie.
- Als vierde en laatste engagement creëren we **zinvolle en inspirerende waardeproposities met duurzaamheid** als een integraal onderdeel van onze strategie. We integreren duurzaamheid in ons financieringsaanbod en moedigen onze klanten aan een ESG-traject in te zetten of te versnellen. Belfius biedt concrete en tastbare duurzame oplossingen voor belangrijke maatschappelijke thema's. Daarnaast ontwikkelt Belfius ook een innovatieve, globale en multimodale mobiliteitsstrategie met verschillende duurzame producten en diensten die



beantwoorden aan de huidige en toekomstige behoeften van ondernemingen en hun werknemers. Hiervoor kunnen we rekenen op de hulp van onze partners, die we selecteren uit de beste in België.

Maar Belfius *Inspire 2025* gaat verder dan de nieuwe segmentatie. Het plan omvat ook strategische ontwikkelingspunten voor Belfius Insurance, HR en Technologie.

Een businessmodel van bank-verzekeraar

Belfius Insurance is een Belgische verzekeraar die via zijn drie merken alle Belgen bedient:

- **Belfius Insurance** biedt klanten van Belfius een volledig gamma bank- en verzekeringsoplossingen aan;
- **DVV verzekeringen** verdeelt verzekeringsproducten via een exclusief netwerk van verbonden agenten in heel België en
- **Corona Direct Verzekeringen** is een directe verzekeraar die - uitsluitend via directe kanalen en op afstand - innovatieve oplossingen aanbiedt zoals de 'kilometerverzekering' voor auto's en moto's, brandverzekering, familiale verzekering, verzekering voor huisdieren en uitvaartverzekering.

Belfius Insurance volgt een strategie van winstgevende groei voor zijn drie merken, zowel in het segment Leven als Non-Leven, in hoofdzaak met de ondersteuning van data en digitale technologie.

In het segment **Leven** zal Belfius Insurance nuttige en zinvolle producten ontwikkelen om zijn klanten te beschermen tegen de (financiële) risico's van het leven. Daarnaast zal de vereenvoudiging van de Tak 23-producten in lijn met de huidige ESG-uitdagingen rendementskansen bieden in een context van aanhoudend lage rentes. Het is een interessante contractuele (levens)verzekeringsformule, als aanvulling op de bestaande beleggingsoplossingen.

In het segment **Niet-Leven** ondersteunen de technologische investeringen (zoals My Bo, ...) die we in het verleden hebben gedaan nu al onze groei. Daarnaast zal Belfius Insurance bijkomende maatregelen nemen (bv. operationele uitmuntendheid, digitale transformatie, ...) om zo goed mogelijk te blijven voldoen aan de verwachtingen van de klant. Tot slot zal de ontwikkeling van specifieke verzekeringspolissen voor het segment Business een van de strategische ontwikkelingsassen zijn voor zowel Leven als Niet-Leven.

Als belangrijke maatschappelijke speler op de Belgische markt en als grote belegger van zijn levensverzekeringsreserves zal Belfius Insurance de huidige ESG-uitdagingen helpen oplossen door ze te integreren op alle niveaus van zijn organisatie, activiteiten en beleggingsbeleid.

De inzetbaarheid van Belfius-medewerkers optimaliseren

Bij Belfius zijn we ervan overtuigd dat mensen het verschil maken en dingen doen gebeuren.

Daarom koestert Belfius zijn talenten: ons menselijk kapitaal is essentieel voor het succes van onze onderneming.

We willen onze medewerkers vertrouwen geven en perspectief bieden via onze strategie 'Meaningful & Inspiring for Belgian society. Together'.

In dat licht kiest Belfius ervoor om de **inzetbaarheid van zijn medewerkers maximaal te ondersteunen** en hen werkomstandigheden te bieden die aansluiten bij hun behoefte aan flexibiliteit, in een werkomgeving/bedrijfscultuur waar ze zich goed en betrokken voelen.

Belfius investeert in zijn medewerkers **door verder te gaan dan een strikt beheer van personeel en personeelskosten**. We geven ons menselijk kapitaal vorm door te anticiperen op pensioenen, de instroom van nieuw talent te stimuleren, loopbanen te transformeren en moderne opleidings- en samenwerkingsvormen te gebruiken.

Als moderne, aantrekkelijke werkgever biedt Belfius zijn medewerkers innovatieve werkomstandigheden. Zo is er de verdere uitbreiding van telewerk via de optie 'Home Based': een statuut van hybride werken en samenwerken dat een evenwicht biedt tussen telewerk en kantoorwerk en gebaseerd is op vertrouwen, empowerment en autonomie. Verder bieden we ook een Employee Assistance Program aan. Op die manier verzekert Belfius zich van de nodige tools om ook in de toekomst **een aantrekkelijke werkgever te blijven**.

Innovatie in technologie

De strategie van Belfius inzake technologie werd in 2021 grondig vernieuwd en is nu nog meer gericht op duurzame technologieplatformen die de strategie *Inspire 2025* ondersteunen. Op die manier creëert Belfius op lange termijn waarde voor zijn klanten, medewerkers en de hele Belgische samenleving.

Dit strategisch plan inzake technologie vertaalt zich in transformatietrajecten op langere termijn (horizon 5-10 jaar) die de technologieplatformen van Belfius klaarstomen voor de toekomst.

De hoofdtrajecten bestrijken **vijf technologiedomeinen**:

- **Digitaal:** Belfius heeft de ambitie om zijn leiderspositie in mobiele technologie te behouden door een permanente verbetering van de gebruikerservaring, bijkomende end-to-end digital journeys en een groeiend ecosysteem van diensten van derden volgens een 'one-app-strategie'.

- **Data en kunstmatige intelligentie (AI):** de privacy en het vertrouwen in data garanderen, dat blijft onze baseline. Daarop voortbouwend wil Belfius meer AI gebruiken in klantgerichte en operationele processen, zodat er meer interactie met de klant mogelijk is met minder inspanningen. Daarbij zal Belfius gebruik maken van zijn dataplatform en AI, die beide zijn ontworpen met het oog op gegevensbeveiliging, transparantie en uitlegbaarheid (explainability).
- **Modernisering van platformen:** Belfius blijft investeren om zijn kernsystemen meer modulair, open en interoperabel te maken, volgens een microservices-architectuur. Met strategische transformatieprogramma's voor bank en verzekeringen, ondersteund door specifieke teams, zullen we de bestaande kernsystemen transformeren en nieuwe kansen voor digitale betrokkenheid creëren met een grotere wendbaarheid en schaalbaarheid.
- **Beveiliging:** Belfius blijft zijn blootstelling aan beveiligingsrisico's steeds verder teruggedrijven door zijn 'zero-trust-architectuur' te versterken, waardoor verbindingen met Belfius-netwerken nooit standaard worden vertrouwd. Die toekomstgerichte visie op beveiliging is een doeltreffende aanvulling op de recente verhoging van onze veerkracht via een sterkere segmentatie tussen (sub)netwerken, toepassingen en infrastructuur.
- **Cloud:** Belfius blijft investeren in de cloud. De afgelopen drie jaar heeft Belfius een solide basis gelegd op het vlak van cloudactiviteiten. We zullen de transformatie naar de cloud versnellen en de huidige voordelen ervan nog verder uitbreiden: een doorgedreven standaardisatie, een snellere implementatie van nieuwe technologieën en een infrastructuur die nog veerkrachtiger is.

Door systemen op locatie (on-premises) te verschuiven naar moderne cloudgebaseerde oplossingen, de applicatie- en dataplatformen te veranderen en over te stappen op een nieuwe microservices-architectuur, wil Belfius zijn flexibiliteit, wendbaarheid en efficiëntie vergroten om aan de verwachtingen van de klant te voldoen.

In die context van snelle en alomtegenwoordige technologische veranderingen blijft Belfius trouw aan zijn missie om zinvol en inspirerend te zijn voor de Belgische samenleving. Naast de eerder genoemde trajecten hebben we ook maatregelen genomen om de ecologische impact van onze technologieplatformen en infrastructuur te beperken, op termijn CO₂-neutraal te worden en onze klanten duurzame digitale ervaringen te bieden.

Verder zal Belfius blijven investeren in zijn technologische talenten, enerzijds via opleidings- en ontwikkelingsprogramma's omtrent moderne technologie, leiderschap en samenwerking en anderzijds door nieuw talent aan te trekken.

Het strategisch plan inzake technologie is een aanvulling op onze niet-aflatende zoektocht naar veerkrachtige oplossingen die meegroeien met de verwachtingen van de klant en de digitale ambities van Belfius. De afgelopen 4 jaar resulteerde onze gerichte inzet in een **hoogstaande mobiele app, een grote klantentevredenheid en een 'single incident impact time' die beperkt is met een factor 3**. En dat terwijl we in dezelfde periode 2,5 keer meer transacties hebben verwerkt, voornamelijk via Belfius Mobile.

Kort samengevat: **Belfius is ervan overtuigd dat een technologische transformatie enkel mogelijk is in een cultuur van vertrouwen.** Een cultuur waar mensen hun passie voor technologie kunnen uiten en waar de genoemde trajecten een omgeving creëren waarin Belfius zijn *Inspire 2025*-ambities kan waarmaken via duurzame technologische producten en platformen.





Duurzaamheidsrapport 2021

1. Over dit rapport

Het Duurzaamheidsrapport 2021 van Belfius heeft tot doel de strategie, het bedrijfsmodel, het bestuur, de risico's en opportuniteiten, de prestaties en de toekomstperspectieven van de Belfius groep ("Belfius") op het vlak van duurzame ontwikkeling voor te stellen. Met dit rapport wil Belfius zijn stakeholders en eventuele externe lezers een beter inzicht geven in de waarden, de initiatieven en de algemene vooruitgang van de groep op het vlak van duurzame ontwikkeling in 2021.

De inhoud van dit verslag is bepaald door economische, ecologische en sociale onderwerpen die zowel vanuit het oogpunt van de "impact-materialiteit" als van de "financiële materialiteit" bekeken worden, volgens de principes van de "dubbele materialiteit". Significante thema's werden geïdentificeerd via een tweeledige analyse, zowel vanuit het standpunt van Belfius groep als van zijn stakeholders.

De informatie en gegevens in dit verslag hebben betrekking op de periode van 1 januari 2021 tot 31 december 2021, tenzij anders vermeld. Dit verslag heeft betrekking op de activiteiten van Belfius in België, en de verstrekte informatie handelt over de duurzaamheidsprestaties van zowel Belfius Bank als van zijn dochterondernemingen (waaronder Belfius Insurance). Belfius publiceert zijn duurzaamheidsverslagen op jaarbasis - verslagen van vorige jaren zijn te vinden op de [website van Belfius](#).

Externe rapporteringskaders

Het duurzaamheidsverslag 2021 van Belfius is opgesteld in overeenstemming met de normen van het Global Reporting Initiative (GRI), optie "Core". Het GRI Standards Financial Services Sector supplement werd in dit verslag opgenomen.

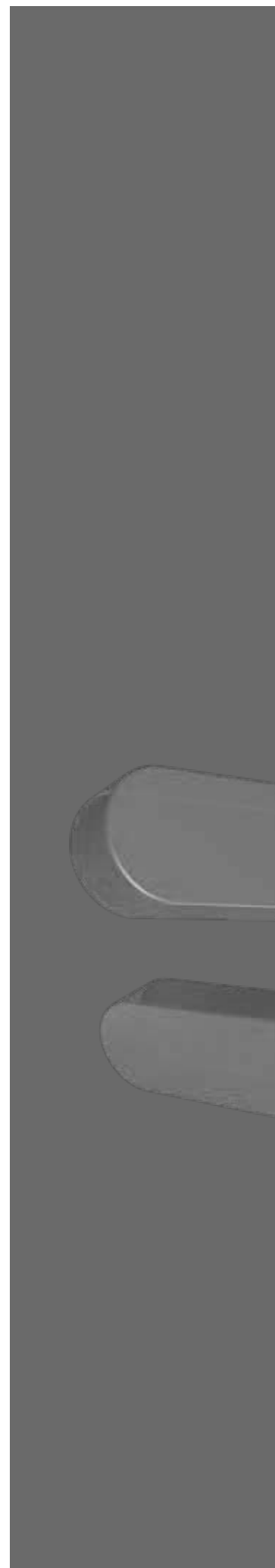
Het CO₂ Neutral[®] label van Belfius wordt toegekend door CO2logic in samenwerking met het onafhankelijke certificeringsorganisme Vinçotte.

De dubbele materialiteitsbenadering voor onze materialiteitsbeoordeling van 2021 is gebaseerd op informatie uit de materialiteitsmatrix van de SASB (Sustainability Accounting Standards Board) voor de bank- en verzekeringssector, de Principles for Responsible Banking, de Principles for Sustainable Insurance, de Sustainable Development Goals (SDG's), het Sector Study report on Sustainability Materiality of SDG Targets en de GRI-indicatoren.

Voor dit duurzaamheidsrapport worden de Sustainable Development Goals (SDG's) gebruikt als referentie om belangrijke strategische onderwerpen en realisaties te belichten, omdat die ons een belangrijk kader bieden voor onze waardecreatie en essentiële thema's.

Dit jaar bevat ons rapport klimaat-gerelateerde informatie rekening houdend met de aanbevelingen van de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). Bovendien vindt u in de rubriek "Appendices" de rapportering van de Principles for Responsible Banking van de Verenigde Naties (UN PRB) en de Principles for Sustainable Insurance van de Verenigde Naties (UN PSI), die Belfius in 2020 ondertekende. Nog in de rubriek "Appendices" vindt u informatie over de vooruitgang van Belfius inzake de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

Voor feedback en vragen over het Duurzaamheidsverslag van Belfius kunt u mailen naar esg@belfius.be.



2. Highlights

21/01

Oprichting van Fairville. Deze joint venture tussen Belfius, Cipal Schaubroeck en Nuhma biedt steden en gemeenten digitale oplossingen die gericht zijn op de lokale economie, duurzaamheid en mobiliteit.

09/03

Dankzij de financiering van 2 miljoen EUR door Belfius, Matexi en CAREvolution zal **HoplR**, het digitale buurtnetwerk, zijn internationale ambities op het gebied van gemeenschapsondersteuning kunnen waarmaken.

22/04

Belfius ondertekent het **Responsible Digital Charter** en verbindt zich ertoe over te schakelen naar duurzamere IT-systemen.

02/05

Start van de #VirtualGames2021, de tweede editie van de Virtual Games **Special Olympics**, ter vervanging van de Special Olympics, waarvan Belfius nu Diamond Sponsor is.

06/05

Belfius wordt partner en exclusief **verdelers** op de Belgische markt van het nieuwe beleggingsfonds **Planet First Partners**. Het fonds biedt private equity investeringen aan in Europese ondernemingen die actief zijn op het vlak van gezonde en duurzame consumptie, gezondheid en milieu.

01/06

Uitgifte van de eerste **Belfius Green Bond**. De opgehaalde fondsen (500 miljoen EUR) zijn integraal bestemd voor de (her)financiering van duurzame projecten: windmolenparken, installatie van zonnepanelen, groen vastgoed, enz.

01/07

Lancering van **Re=Bel**, het nieuwe online beleggingsplatform "with a cause". Re=Bel bevordert investeringen op meer dan 25 markten die de samenleving vooruithelpen op verschillende vlakken: gezondheid, hernieuwbare energie, enz.

15/07

Jane slaat de handen in elkaar met het innoverende zorgcentrum Z-plus, opgericht door de zorgorganisaties i-mens, Mederi en Familiehulp om slimmere en meer preventieve thuiszorg aan te bieden en senioren in alle veiligheid langer in hun eigen huis te laten wonen.

21/09

Belfius nodigt 297 leveranciers, die 70% van onze totale leveranciersuitgaven vertegenwoordigen, uit om hun ESG-prestaties te laten beoordelen door EcoVadis, een internationaal erkend ratingbureau voor ESG.

22/09

Belfius ondertekent het Inclusive Panels charter.

Dit initiatief heeft tot doel de mix van genders, origines en leeftijden te verbeteren binnen de panels die spreken op evenementen en conferenties in België.

05/10

Lancering van Banx, een volledig digitale Belgische bankervaring, ontworpen door Proximus en ontwikkeld door Belfius. Met Banx kunnen gebruikers de impact van hun aankopen op de planeet meten.

11/10

Lancering van Beats, een gepersonaliseerd, modulair en innoverend telco-bankingaanbod met een maatschappelijke component, waardoor de klanten zelf kunnen kiezen op welk vlak Belfius zal bijdragen tot de ondersteuning van een duurzamere Belgische samenleving.

12/10

Belfius treedt toe tot het Partnership for Carbon Accounting Financials. Het PCAF biedt financiële instellingen de instrumenten om de emissies te evalueren van activiteiten die met leningen en investeringen gefinancierd worden ("gefinancierde emissies").

26/11

Met de steun van Belfius, VTM, Qmusic en Het Laatste Nieuws zamelt Rode Neuzen Dag meer dan 3 miljoen EUR in om "Sidekick Sams" op te leiden: leerkrachten die jongeren een luisterend oor kunnen bieden op school.

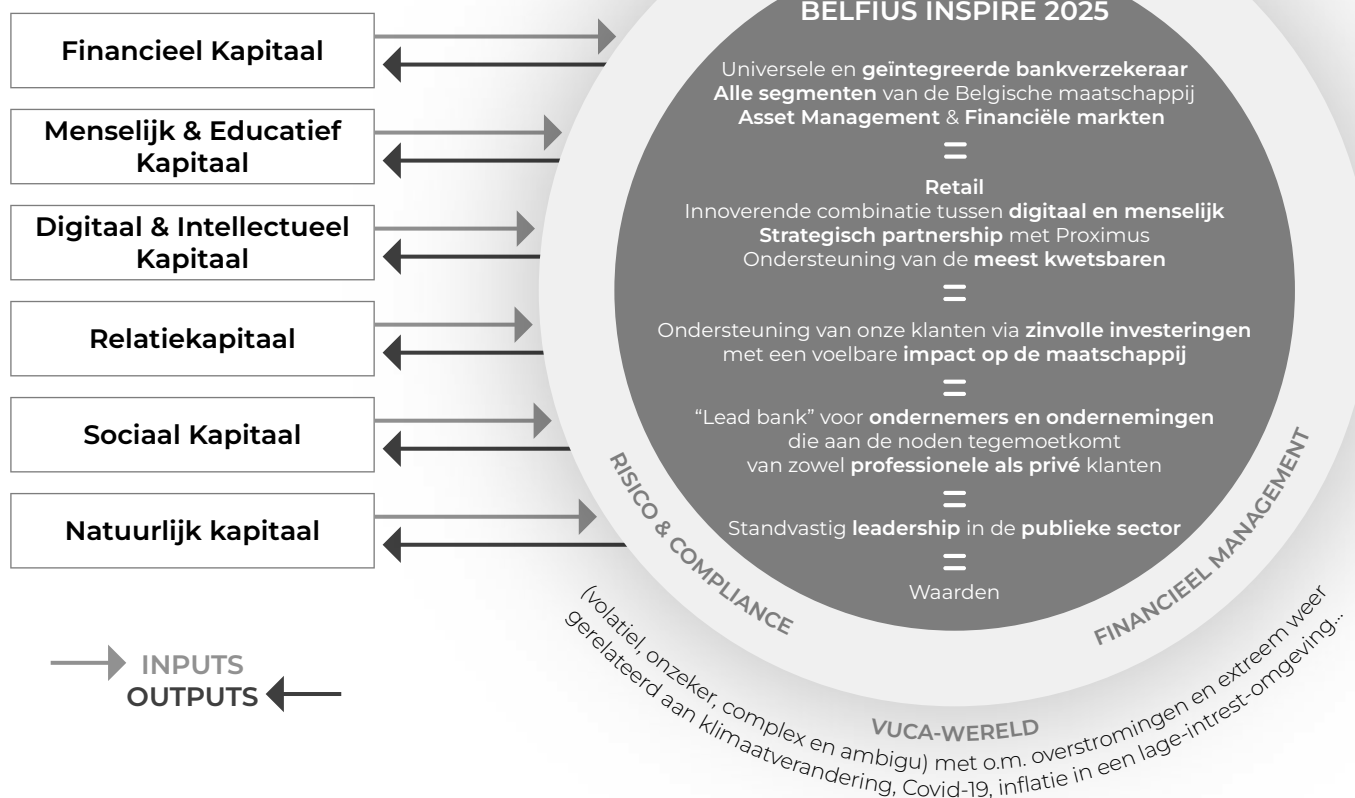
20/12

Belfius ondertekent een eerste verbintenisverklaring tot het Science Based Targets-initiatief, een verbintenis om zijn uitstoot te verminderen volgens robuuste methodologieën die in overeenstemming zijn met de meest recente klimaatwetenschap en het niveau van decarbonisatie dat vereist is om de doelstellingen van het Akkoord van Parijs te bereiken.

23/12

Viva for Life haalt meer dan 7,5 miljoen EUR op voor de strijd tegen kinderarmoede, met de steun van Belfius (620.545 EUR), de RTBF en Cap 48.

3. Over waardecreatie bij Belfius



Gecreëerde waarde

AANDEELHOUDERS

Dividend van 368,5 miljoen EUR in 2021

Het eigen vermogen steeg tot 11,0 miljard EUR - een verdubbeling in 10 jaar tijd dankzij een sterke financiële discipline en een doeltreffend risk & compliance, wat nog eens werd bevestigd door de resultaten van de EBA-stresstest van 2021. Als lokaal verankerde, Belgische bank-verzekeraar met lokale beslissingscentra en Belgische burgers als klanten, is Belfius een belangrijke speler in het Belgische economische weefsel.

BELFIUS AMBASSADEURS

Uitstekende medewerkersbetrokkenheidsscore van 86,5%, ondanks moeilijke pandemische omstandigheden en gedwongen grootschalig telewerken. Belfius blijft toezien op het welzijn van zijn talenten, ontwikkelt de leiders van de toekomst in de financiële sector, en maakt duurzame loopbanen mogelijk. We geven onze onafhankelijke netwerken de middelen om een bloeiend lokaal bedrijf en leven op te bouwen, door gebruik te maken van de franchise en de reputatie van Belfius of DVV.

KLANTEN

Omdat Belfius echt begaan is met zijn klanten en hun "love", wordt de klant centraal gesteld bij alle beslissingen en processen. Als een echt geïntegreerde bank- en verzekeringsgroep bieden we "single point of contact" financiële oplossingen aan 3,7 miljoen klanten aan, via een innovatieve mix van toegankelijkheid, met een onderscheidende advies- en serviceverlening in heel België, gecombineerd met een best-in-class, veilige en digitale service-ervaring.

SAMENLEVING

Belfius hecht er veel belang aan om een verantwoordelijk en wetsetrouw lid van de Belgische samenleving te zijn (bv. AML). Solidariteit was onze drijfveer toen we aan de zijde stonden van onze verzekeringsklanten die te lijden hadden onder de overstromingen in juli. We bleven ons ook engageren voor de Belgische samenleving via onze filantropische projecten met de nadruk op kinderen en jonge of kwetsbare mensen (Viva for Life, Rode Neuzen Dag, Special Olympics).

PLANEET

Ook in 2021 is Belfius, geleid door het Klimaatakkoord van Parijs, koolstofneutraal voor de eigen activiteiten. We hebben ons geëngageerd bij het Science Based Target-initiatief en aangekondigd dat we steenkoolwinning niet ondersteunen. Terwijl we ons groene product- en dienstenaanbod voortdurend uitbreiden, geeft onze Transition Acceleration Policy richting aan de Belfius bijdrage tot de overgang naar een koolstofarme economie.

Duurzame impact



INPUTS	OUTPUTS
Financieel kapitaal Belfius-klanten kunnen er zeker van zijn dat hun spaargeld bijna volledig wordt geherinvesteed in de Belgische samenleving en economie. 102,3 miljard EUR op spaar- en zichtrekeningen.	Financieel Kapitaal • Nettoresultaat 935 miljoen EUR • CET1 ratio van 16,4% • Solvency II ratio van 190% • Omloop commerciële kredieten 102,2 miljard EUR
Menselijk & Educatief Kapitaal Omdat mensen het meest waardevolle kapitaal van Belfius zijn, investeren we voortdurend in de opleiding en ontwikkeling van talenten in België om hen voor te bereiden op de vaardigheden van de toekomst. We geven voorrang aan de tevredenheid en het welzijn van onze medewerkers en omarmen een werkcultuur die gebaseerd is op diversiteit en inclusie. Wij hechten veel waarde aan onze dynamische lokale onafhankelijke netwerken voor zowel Belfius als DVV franchise. Waar mogelijk werken we bij voorkeur samen met lokale partners en leveranciers, zodat ook hun talenten zich in België kunnen ontwikkelen.	Menselijk & Educatief Kapitaal • 6.531 werknemers • 641 miljoen EUR lonen en voordelen • Gemiddeld 6 dagen vorming per VTE • 36,7% vrouwen in management of senior / key functies • 221 miljoen EUR netwerk commissies • 85% van leveranciers gebaseerd in België
Digitaal & Intellectueel Kapitaal Belfius biedt innovatieve digitale oplossingen die verder gaan dan de traditionele bank- en verzekeringsproducten en maakt daarbij gebruik van een ecosysteem van lokale, strategische partners (Proximus, Immovlan, Skipr, Cyclis). De Belfius mobiele app is van wereldklasse, biedt intuïtieve, gebruiksvriendelijke verkoop- en serviceflows en is een hoeksteen van ons digitale aanbod en onze klantenervaring. Om een veilige en zekere dienstverlening te garanderen, investeren we steeds meer in onze informatiebeveiligingscapaciteiten.	Digitaal & Intellectueel Kapitaal • 1,8 miljoen actieve mobiele gebruikers • Top 5 meest waardevolle merk in België (bron - Brand Finance) • #2 Mobile banking & verzekering app in de wereld (bron - Sia Partners)
Relatiekapitaal Persoonsgerichte diensten vormen de kern van onze activiteiten. Van particulieren, over ondernemingen en ondernemers, tot publieke en sociale entiteiten, leveren wij diensten en producten op maat van alle segmenten van de Belgische samenleving - altijd met aandacht voor de meer kwetsbaren.	Relatiekapitaal • Klantentevredenheid 94,5% • #1 in financiering steden en gemeenten, ziekenhuizen en zorgsector • 17,4% en 18,5% marktaandeel Business & Corporate • 22,3 miljard EUR brutoproductie lange termijn leningen • 179,5 miljard EUR omloop Sparen & Beleggen • 180.000 sociale producten
Sociaal Kapitaal Sinds ons ontstaan maakt sociaal engagement deel uit van het DNA van Belfius en het is volledig ingebed in onze waardengedreven strategie en purpose "Meaningful & Inspiring for Belgian Society. Together." Geleid door de Sustainable Development Goals dragen we bij tot de maatschappij, zowel rechtstreeks via onze filantropische activiteiten als onrechtstreeks door onze klanten de kans te geven om de doelen van hun keuze te steunen via ons productaanbod.	Sociaal Kapitaal • 727 miljoen EUR Cash betalingen en bijdragen • 201 miljoen EUR schadebetalingen ten gevolge van natuurrampen • 22 miljoen EUR schadebetalingen schuldsaldoverzekeringen • 0,6 miljoen pensioenspaarklanten die rechten opbouwen om de pensioenkloof te overbruggen
Natuurlijk kapitaal Als toonaangevende bankverzekeraar beheren wij onze impact op natuurlijke hulpbronnen als gevolg van onze activiteiten en financieringsactiviteiten. Naast het aanbieden van groene oplossingen, werken wij ook samen met externe stakeholders om onze klanten te adviseren over het verminderen van hun impact op het milieu.	Natuurlijk kapitaal • Eerste Green Bond uitgifte van 500 miljoen EUR • Koolstofneutraal voor eigen activiteiten, op een scope van 18 ton CO₂ • Ondersteuning van de uitgifte van groene of duurzame obligaties door Corporate klanten voor meer dan 4 miljard EUR • Aandeel van elektrische of hybride wagens in Belfius Auto Lease vloot is 14% • Meer dan 80% brutoproductie in fondsen is art. 9 SFDR

4. ESG volledig ingebed in de Belfius-strategie

4.1. ESG centraal in alles wat we doen

Duurzaam ondernemen zit in ons DNA. Het is een deel van onze geschiedenis, maar zit ook verweven in de kern van onze purpose: “Meaningful & inspiring for Belgian society. Together”.

Met onze purpose als kompas, hebben we een duidelijke duurzaamheidsstrategie bepaald met 1 doel voor ogen: onze klanten inspireren om hun duurzaamheidsambities waar te maken en op die manier – samen met onze klanten – de grootste mogelijke impact te realiseren.

Dat doen we enerzijds door onze “walk the talk”: we doen wat we zeggen op het vlak van duurzaam ondernemen en zorgen voor een maximaal positieve bijdrage bij alles wat we doen.

Daarnaast zetten we onze klanten in the driver's seat van hun duurzaamheidsambitie en ondersteunen we hen dankzij een aangepast aanbod van producten en diensten. We zorgen ook voor een sterke omkadering via partners die mee de weg wijzen in een complexe, veranderende wereld.

Om deze strategie te realiseren, hebben we de voorbije jaren een aantal engagementen gedefinieerd, die ons kompas zijn in onze duurzaamheidsambitie. De enorme evolutie op het vlak van regelgeving en stakeholderverwachtingen, zorgt ervoor dat we in 2021 een striktere focus legden op een aantal van die engagementen en daar ook transparant over rapporteren:

1. CO₂-neutraal zijn en blijven. Met een steeds kleiner wordende voetafdruk.
2. Kiezen voor 100% groene stroom, een keuze die we al maken sinds 2008.
3. Belgische goede doelen en zo onze samenleving jaar na jaar ondersteunen.
4. Vrouwen alle kansen geven en een gelijke verloning garanderen.
5. Gaan voor een 100% “meaningful” beleggingsaanbod
6. Absolute prioriteit geven aan future-proof infrastructuur voor de Belgische samenleving.

Elke dag stellen we alles in het werk om de overgang naar een koolstofarme, veerkrachtige en welvarende Belgische samenleving niet alleen te ondersteunen, maar ook actief mogelijk te maken. De strijd voor het klimaat is immers meer dan een milieukwestie, het is een cruciale maatschappelijke verandering waar we mee onze schouders willen onder zetten. We engageren ons om duurzaam ondernemen centraal te stellen in onze beslissingen en ons steentje bij te dragen in de strijd tegen de klimaatverandering. Daarom trad Belfius toe tot het Science Based Targets initiative (SBTi) en engageren we ons om onze emissiereductiedoelstellingen te bepalen in lijn met het Klimaatakkoord van Parijs.

We zijn ons bewust van de complexiteit om oplossingen te vinden die zowel aan de behoeften van onze klanten als aan onze duurzaamheidsdoelstellingen beantwoorden. In dat kader investeren we sterk in het verbeteren van onze data-omgeving waarin ESG-data een sleutelrol opnemen en begrijpen we dat “meten” en transparant rapporteren een sleutel tot succes zijn. Dit laat ook een open dialoog met onze stakeholders toe, iets waar we bij Belfius veel belang aan hechten.



Een sterke ESG governance met duidelijke verantwoordelijkheden op de hoogste niveaus en een expliciete integratie van duurzaamheid in de variabele verloning van senior management zorgt ervoor dat duurzaam ondernemen centraal staat bij elke beslissing die we nemen.

Het monitoren van onze vooruitgang op duurzaamheidsgebied door middel van kritieke prestatie-indicatoren (KPI) versterkt dit. In de tabel hieronder vindt u ons dashboard van KPI's, waarmee wij onze engagementen opvolgen.

Belfius ESG dashboard

		2020	2021	Target 2025
KOOLSTOFVOETAFDruk (EIGEN WERKING)	% daling koolstofvoetafdruk (ton CO ₂) van de interne werking van Belfius (nieuwe scope)	-29% (old scope)	16%	-20% vs 2019
GROENE ELEKTRICITEIT (EIGEN WERKING)	% electriciteitsconsumptie uit hernieuwbare bronnen voor de eigen werking	100%	100%	100%
GOEDE DOELEN	Cumulatieve mio eur steun aan Belgische goede doelen sinds 2015 (pure en commerciële liefdadigheid)	22	25	50
(GENDER) DIVERSITEIT	% vrouwen in management	34%	36,7%	44%
"MEANINGFUL" BELEGGINGEN	% van de productie in scope ⁽¹⁾ dat betekenisvol is (SFDR art 8 & 9)	-	83%	100%
"MEANINGFUL" FINANCIEREN VAN INFRASTRUCTUUR	Mia eur cumulatieve productie kredieten voor betekenisvolle infrastructuurprojecten sinds 2020	1,7	2,7	5,8

(1) Scope beperkt tot fondsen (inclusief My Portfolio en pensioenfondsen) en Beleggingsverzekeringen.

4.2. Materialiteitsbeoordeling

In 2017 voerden we een eerste beoordeling uit om te bepalen welke onderwerpen Belfius als materieel (d.w.z. relevant) moet beschouwen bij het bepalen van zijn duurzaamheidsstrategie en -aanpak.

In het vierde kwartaal van 2021, dat doorloopt tot begin 2022, voerde Belfius een nieuwe materialiteitsevaluatie uit met een tweeledig doel: bevestigen dat zijn strategie en zijn duurzaamheidsverbintenissen de thema's behandelen die zijn stakeholders als relevant beschouwen, en eventuele bijkomende thema's identificeren die voor die stakeholders prioritair zijn. Een onafhankelijke derde partij werd ingeschakeld om steun te verlenen bij de uitvoering van deze oefening.

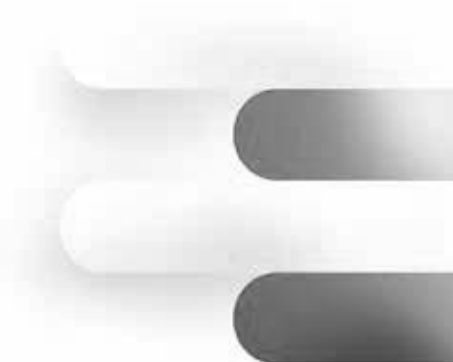
Het is onze bedoeling de materialiteitsbeoordeling om de twee tot drie jaar bij te werken.

Anticiperend op de verplichte toepassing van de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), besliste Belfius om zijn prioriteiten te evalueren door een "dubbele materialiteit"-lens. Belfius heeft de dubbele materialiteit in de evaluatie ingebed door niet alleen de impact van een bepaald onderwerp op Belfius te bekijken, maar ook de impact die Belfius op dat onderwerp heeft. Belfius is van mening dat deze benadering zal helpen om beter te begrijpen op welke gebieden het zich moet concentreren om te voldoen aan de verwachtingen van zijn stakeholders.

4.2.1. Evaluatieproces

Identificatie van de thema's op basis van de reële en potentiële effecten

Om een eerste reeks materiële onderwerpen te beoordelen, heeft Belfius informatie geanalyseerd en geconsolideerd uit de materialiteitsmatrix van de SASB (Sustainability Accounting Standards Board) voor de bank- en verzekeringssector, de Principles for Responsible Banking, de Principles for Sustainable Insurance, peer



review, de Sustainable Development Goals (SDG's) en het Sector Study report on Sustainability Materiality of SDG Targets and GRI Indicators opgesteld door het Governance & Accountability Institute. Dit brede onderzoek resulteerde in een eerste longlist van 30 onderwerpen, die de basis vormde voor verdere convergentie tot een definitieve lijst van 15 onderwerpen die gebruikt werd om de hieronder bedoelde online enquête te houden. Deze definitieve lijst van 15 onderwerpen had betrekking op milieu-, sociale, bestuurlijke en economische aangelegenheden.



Evaluatie van de relevantie en de impact van de thema's

Er werd gebruik gemaakt van een online enquête om de materialiteit en de impact van de 15 onderwerpen in kwestie te beoordelen. Volgens de dubbele materialiteitsopvatting waren er twee vragen per onderwerp: 1) wat is de impact van het onderwerp op Belfius (gaande van zeer laag, laag, over neutraal, tot hoog en zeer hoog), en 2) wat is de impact die Belfius vandaag op het onderwerp heeft (gaande van zeer negatief, negatief over neutraal, tot positief en zeer positief).

Via deze online dubbele-materialiteitsenquête bereikte Belfius verschillende stakeholders uit verschillende groepen, rekening houdend met hun belang in en hun impact op de Belfius groep.

De bedrijfsvisie van Belfius werd vertegenwoordigd door een selectie van hogere kaderleden uit alle bedrijfseenheden. Daarnaast werd ook een groep van 200 interne medewerkers geraadpleegd die een voortrekkersrol spelen op het vlak van duurzaamheid. Ten slotte werden ook externe belanghebbenden geraadpleegd: sociale en burgerorganisaties, werkgeversorganisaties, consumentenorganisaties, klanten, strategische partners, vakbonden, leveranciers, duurzaamheidsexperts, academische instellingen, sectorfederaties, ratingbureaus voor kredieten en duurzaamheid.

Bepaling van materiële onderwerpen

De resultaten van de online enquête zijn gewogen volgens een vooraf bepaalde methodologie. De meningen van de interne en externe belanghebbenden over

de impact van de thema's op Belfius werden geanalyseerd en samengevoegd op de Y-as (belang voor de samenleving). De standpunten van het management van Belfius werden op de X-as (belang voor de prestaties van Belfius) gezet. De dubbele materialiteitsindex die hieruit resulteert laat de impact zien die Belfius op elk thema heeft naast de relevantie ervan: donkerrood (merlot) is positief, rood (rubis) is neutraal. Er komen geen andere kleuren voor, omdat er geen (erg) negatieve of erg positieve impact is van Belfius.

De resultaten werden uitgezet in de materialiteitsmatrix en ter informatie en bespreking voorgelegd aan de directies van Belfius Bank en Belfius Insurance. Het eindresultaat, dat ook aan de raden van bestuur van Belfius Bank en Belfius Insurance werd voorgelegd, is in het onderstaande gedeelte opgenomen.

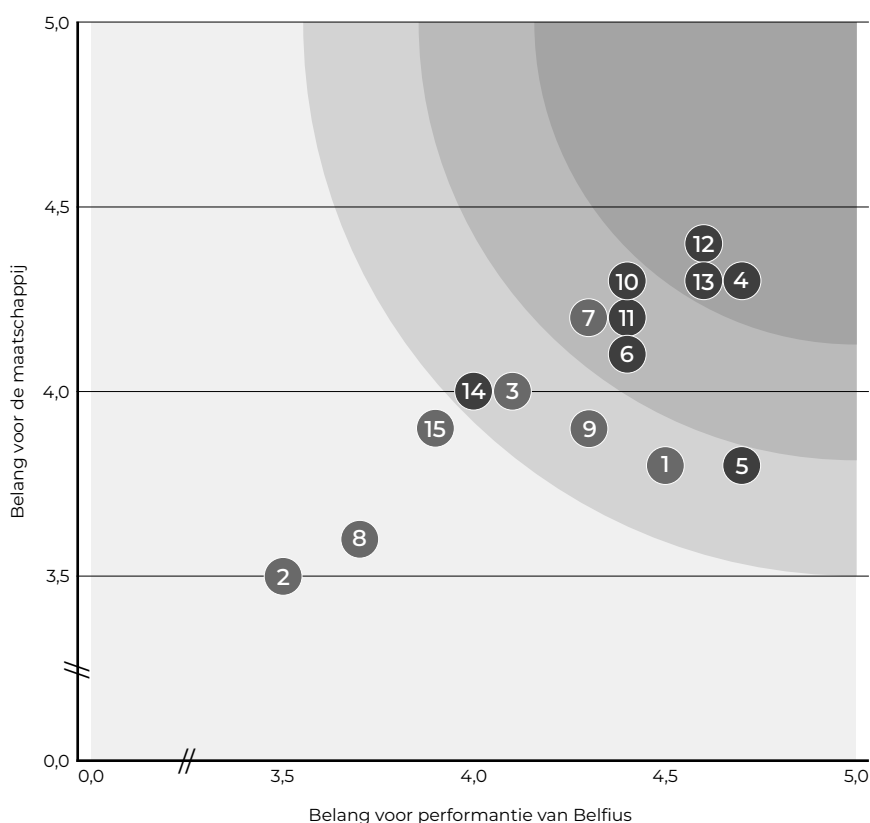
De onderwerpen in het kwadrant linksonder worden als minder belangrijk beschouwd, zowel voor de interne en externe belanghebbenden als voor de eigen bedrijfsvisie van Belfius, terwijl de onderwerpen in het kwadrant rechtsboven als het meest relevant worden beschouwd.

4.2.2. Materialiteitsmatrix

Samengenomen scoort geen enkel van de onderwerpen uit de evaluatie en de enquête van Belfius zeer laag, laag of neutraal (wat overeenkomt met een score van 1 tot 3). Er is ook overeenstemming tussen de scores op de X- en de Y-as: de correlatie tussen de standpunten van Belfius en die van de belanghebbenden is 69%.

Een rechtstreekse vergelijking tussen onze materialiteitsmatrix van 2017 en deze nieuwe is niet mogelijk, wegens de herverdeling van de onderwerpen die in beide oefeningen zijn opgenomen. Bepaalde domeinen zijn en blijven echter een prioriteit voor onze stakeholders bv.: informatiebeveiliging en gegevensbescherming, klantentevredenheid, financiële stabiliteit op lange termijn en duurzaamheids-ondersteuning.

Materialiteitsmatrix



Topic

- 1 Financiële inclusie en toegang tot financiële diensten
- 2 Financiële geletterdheid
- 3 Transparante communicatie over producten en diensten
- 4 Aantrekken en behouden van talent
- 5 Diversiteit en gelijke kansen
- 6 Betrokkenheid bij de lokale gemeenschap
- 7 Ondersteunen en versnellen van transitie naar duurzaamheid
- 8 Het beheersen van de directe en indirecte milieueffecten van de groep
- 9 Een toekomstbestendige, inclusieve en relevante infrastructuur
- 10 Wettig en ethisch ondernemen
- 11 Veerkracht en financiële stabiliteit op lange termijn
- 12 Informatiebeveiliging, privacy en gegevensbescherming
- 13 Klantenervaring en -tevredenheid
- 14 Aanwenden van lokale digitale en innovatiekrachten
- 15 Open dialoog met "stakeholders" en actief engagement

Lijst van onderwerpen en verband met de Sustainable Development Goals (SDG)

Onderwerp	Definitie	Bijdrage aan SDG's	Kenmerkende initiatieven in 2021
FINANCIËLE INCLUSIE EN TOEGANG TOT FINANCIËLE DIENSTEN	Financiële inclusie waarborgen door de nadruk te leggen op de bruikbaarheid en betaalbaarheid van relevante bank- en verzekeringsaanbiedingen voor iedereen, met inbegrip van de meer kwetsbare groepen (ouderen, gehandicapten, niet-digitale bevolking, startende ondernemingen, enz.)	   	De Universele bankrekening, in lijn met het Handvest van de Universele Bankdienst is beschikbaar bij Belfius. Een getuige-procedure om slechtzienden in staat te stellen de inkomensverliesbescherming of schuldsaldoverzekeringen te ondertekenen.
FINANCIËLE GELETTERDHEID	Verbeteren van de kennis en vaardigheden van het grote publiek die nodig zijn om belangrijke financiële beslissingen te nemen.		
TRANSPARANTE COMMUNICATIE OVER PRODUCTEN EN DIENSTEN	Eerlijke, eenvoudige, gemakkelijk te begrijpen en transparante informatie verstrekken aan klanten, om hen te helpen de juiste financiële en verzekeringskeuzes te maken		Gebruik van eenvoudige taal die voor het grote publiek begrijpelijk is in onze nieuwe voorwaarden huisverzekering.
AANTREKKEN EN BEHOUDEN VAN TALENT	Een gezonde, veilige, en motiverende werkomgeving creëren met zorg voor het ontwikkelen van talenten, het welzijn van de medewerkers en het hebben van een zinvolle job	  	Initiatieven om verbinding te behouden tijdens Covid-19. Akkoord met de vakbonden over het nieuwe thuiswerkstatuut.
DIVERSITEIT EN GELIJKE KANSEN	Uitbouwen van een cultuur die diversiteit bevordert en gelijke kansen en gelijk loon biedt, ongeacht geslacht, ras, seksuele geaardheid, ...	  	De personeelsadvertenties van Belfius werden herschreven om de diversiteit en inclusie-verbintenissen van Belfius te benadrukken. Ondertekenaar van Inclusive Panels Charter.
BETROKKENHEID BIJ DE LOKALE GEMEENSCHAP	Een positieve bijdrage leveren aan de maatschappij, via het product- en dienstenaanbod (bv. financiering van ziekenhuizen, thematische beleggingsfondsen, ...).	  	Lancering Beats, een vernieuwend en combineerbaar bank- en telecomaandbod die klanten de mogelijkheid geeft een voor hen betekenisvol goed doel te ondersteunen.
ONDERSTEUNEN EN VERSNELLEN VAN TRANSITIE NAAR DUURZAAMHEID	De transitie naar duurzaamheid begeleiden door zowen • Activiteiten in controversiële en maatschappelijk gevoelige sectoren te beperken (kredieten, beleggingen, verzekeringen, ...); • Het aanbod van duurzame oplossingen uit te breiden ; • de klanten maximaal te ondersteunen bij de overgang naar een duurzamere economie en samenleving.	    	Lancering van Rebel, een beleggingsapp die aangeeft welke de ESG impacten zijn van de verschillende beleggingen. Integratie van de Transition Acceleration Policy in de processen en procedures.
HET BEHEERSEN VAN DE DIRECTE EN INDIRECTE MILIEUEFFECTEN VAN DE GROEP	Het verminderen van de directe koolstofvoetafdruk en impact van de eigen werking op biodiversiteit, oceanen, water en afval evenals de indirecte milieuvoetafdruk van de kernactiviteiten	    	Uitbreiding reikwijdte van CO ₂ neutraal label tot het netwerk van Belfius zelfstandige filialen en tot uitbestede operationele IT-activiteiten.



Onderwerp	Definitie	Bijdrage aan SDG's	Kenmerkende initiatieven in 2021
EEN TOEKOMST-BESTENDIGE, INCLUSIEVE EN RELEVANTE INFRA-STRUCTUUR	Concrete oplossingen bieden voor de infrastructuuruitdagingen in België, met onder andere de nadruk op het gebruik van hernieuwbare energie en energie-efficiëntie van gebouwen	 	46 instellingen zijn met Belfius Smart Building and Renovation nieuwe projecten gestart. Deelname aan Hamsterhuren II. Vlaamse renovatielening opgenomen in het productaanbod.
WETTIG EN ETHISCH ONDERNEMEN	Een eerlijke belastingbetaler zijn. De wet- en regelgeving ten allen tijde naleven. Zakendoen volgens de hoogste normen van integriteit doorheen de hele waardeketting (bv. ESG beschouwingen zoals mensenrechten meenemen in de leverancierskeuze). Corruptie, omkoping en fraude bestrijden.		Opstart evaluatie van duurzaamheidsprestaties en ambities van leveranciers, met EcoVadis. Publicatie van Belfius Human Rights Policy.
VEERKRACHT EN FINANCIËLE STABILITEIT OP LANGE TERMIJN	Stevige doelstellingen inzake risicobeheer en financiële stabiliteit vastleggen om op lange termijn waarde voor de samenleving te creëren		Eerste klimaatrapportering volgens TCFD
INFORMATIE-BEVEILIGING, PRIVACY EN GEGEVENS-BESCHERMING	"Een optimaal niveau van IT-beveiliging garanderen. Zorgen voor stabiele en veilige IT-systemen die bestand zijn tegen aanvallen van buitenaf en cybercriminaliteit. Strikte privacyregels naleven met betrekking tot de gegevens van klanten en medewerkers en hun persoonlijke en vertrouwelijke informatie beschermen.		Aangepaste Privacy Charter
KLANTEN-ERVARING EN -TEVREDENHEID	Voortdurend streven naar een eersteklas en naadloze ervaring voor klanten via alle beschikbare kanalen (digitaal, telefoon, kantoor, ...) en doeltreffend omgaan met klachten		94,5% klantentevredenheid
AANWENDEN VAN LOKALE DIGITALE EN INNOVATIE-KRACHTEN	Voorop blijven in digitale en lokale innovatie ten voordele van de klant en de maatschappij, door gebruik te maken van nieuwe technologieën en Belgische talenten		Lancering van Banx, met een CO ₂ dashboard van de aankopen
OPEN DIALOOG MET "STAKEHOLDERS" EN ACTIEF ENGAGEMENT	In dialoog treden over duurzaamheid met alle stakeholders (belanghebbenden), inclusief ondernemingen waarin wordt belegd (rechtstreeks, of onrechtstreeks via klantenportefeuilles)		Eerste dubbele materialiteitsevaluatie van Belfius

Verder kijken dan de materialiteitsbeoordeling

Belfius is zich ervan bewust dat alle onderwerpen belangrijk zijn voor verschillende stakeholders en zal ze allemaal gebruiken om zijn duurzaamheidsstrategie en -aanpak te onderbouwen, met bijzondere aandacht voor de onderwerpen waar Belfius zinvol en inspirerend kan zijn voor de Belgische samenleving.

4.3. De dialoog met onze stakeholders

De onderstaande tabel geeft een beknopt overzicht van onze belangrijkste stakeholders, de manier waarop we in 2021 de dialoog met hen aangingen en de belangrijkste gespreksonderwerpen.

Stakeholder	Hoe gaan we in dialoog?	Belangrijkste gespreksthema's
KLANTEN	- Bank- en verzekeringskantoren (fysiek kanaal); - Digitale kanalen (websites, mobiele app); - Belfius Connect - financiële diensten op afstand (telefoon, mail, chat) voor alle klanten; - Klantentevredenheidsonderzoeken; - Proces voor het beheer van klachten.	- Suggesties en klachten van klanten; - Producttransparantie; - Toegang tot financiële diensten.
MEDEWERKERS	- Een permanente feedbackcultuur tussen medewerkers en leidinggevend; - Live webinars gebracht door directie en senior management met aansluitend Q&A voor de medewerkers; - Een jaarlijkse engagementbarometer, een enquête die de medewerkers uitnodigt hun stem te laten horen over de interne werking van Belfius; - Vertegenwoordiging in sociale organen en een netwerk van vakbondsafgevaardigden; - Een netwerk voor psychosociale hulp; - Consulteren van een community van "Belfius changemakers" als stakeholder in de materialiteitsanalyse van 2021.	- Faire en competitieve verloning; - Coaching en loopbaanbegeleiding; - Training en vorming; - Aangename en gezonde werkomstandigheden (BeTeams); - Fysieke en psychische gezondheid van de medewerkers; - Transparantie over de strategie, het beleid en de resultaten; - Grotere betrokkenheid van interne en externe belanghebbenden bij het ESG-beleid.
SOCIALE- EN MIDDENVELD-ORGANISATIES, NGO'S	- Een dialoog met diverse organisaties en NGO's en medewerking aan hun bevestigingen, studies en assessments; - Bevraagd als stakeholder in de 2021 materialiteitsanalyse.	- Interacties over ESG-beleid, doelstellingen en verbintenissen van Belfius; - Investeringsbeleid van Belfius.
AANDEELHOUDERS	Periodiek overleg en dagelijkse operationele contacten met de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (FPIM).	- Transparantie over de prestaties en de resultaten van de onderneming; - Ad hoc-informatie voor het beantwoorden van externe vragen; - Risicobeheer.
STRATEGISCHE PARTNERS	Regelmatig contact met commerciële en niet-commerciële partners op het vlak van filantropie.	De selectie van maatschappelijke thema's en uitdagingen waar Belfius de grootste positieve impact kan hebben via zijn filantropie-programma en zijn initiatieven voor maatschappelijk engagement.
SECTORFEDERATIES, VAKBONDEN EN WERKGEVERS-ORGANISATIES	- Lidmaatschap en vertegenwoordiging in de leiding van financiële en economische federaties (Febelfin, Assuralia, BVK, BLV, BVB, BEAMA), werkgeversorganisaties, samenwerkingsplatformen voor innovatie, technologie; - Sociale organen en de daaraan verbonden subcommissies; - Raadpleging als stakeholder bij de materialiteitsanalyse van 2021.	- Kennisdeling met sectorfederaties; - Concretisering van maatschappelijke verantwoordelijkheid; - Nieuwe werkorganisatie voor een meer actuele en open bedrijfscultuur.
OVERHEDEN EN REGULATOREN	- Medewerking aan ministeriële overleginitiatieven op federaal en regionaal niveau; - Via een systematische follow-up van regelgevende initiatieven die impact hebben op de financiële sector en via het beantwoorden van publieke consultaties; - Via periodiek overleg met regulatoren (NBB, FSMA, ECB, EIOPA).	- Naleving van reglementering en wettelijke verplichtingen; - Adequate financiële en niet-financiële rapportering; - Transition Acceleration Policy.
RATINGSBUREAUS, DUURZAAMHEIDSEXPERTEN, ANALISTEN EN INVESTEERDERS, (FINANCIËLE) PERS	- Persconferenties over de resultaten van Belfius, met aansluitende investor calls; - Een actieve dialoog met ratingbureaus, een constructieve interactie bij periodieke ESG-beoordelingen, gedetailleerde feedback leveren; - Ad hoc vragen en antwoorden via de perswoordvoerder van de bank.	Transparantie over de bedrijfsvoering, adequate financiële en niet-financiële communicatie.
(SUPRA)NATIONALE ORGANISATIES GELINKT AAN DUURZAAMHEID	- Regelmatige contacten met en rapportering aan het UNEP FI (UN Environmental Programme Finance Initiative) en de Belgian Alliance for Climate Action; - Samenwerkingssessies met het netwerk voor duurzame ontwikkeling The Shift.	Voldoen aan onze nationale en supranationale ESG-verplichtingen en transparant zijn over onze vorderingen.
TEGENPARTIJEN IN HET KADER VAN HET BEHEER VAN BELEGGINGS-FONDSEN	- Betrokkenheid/actief aandeelhouderschap van Belfius Investment Partners en Belfius Insurance met derde vermogensbeheerders en bedrijven; - Jaarlijkse rapportering over het betrokkenheidsbeleid/actief aandeelhouderschap en het stemmen bij volmacht (proxy voting) door Belfius IP en Belfius Insurance.	Uitwisseling van standpunten over ESG-kwesties, vermijden van controverses, bevorderen van duurzame beleggingskeuzes.

5. Zinnvolle groei

5.1. Duurzaam beleggen

5.1.1. Duurzaam fondsenbeheer binnen Belfius

De afgelopen jaren nam de belangstelling voor duurzaam beleggen fors toe. En toch verbleken de groeicijfers van de vorige jaren bij die van 2021: bij Belfius ging meer dan 80% van de nieuwe productie in beleggingsfondsen (inclusief pensioenfondsen en My portfolio) naar betekenisvolle “donkergroene” of “lichtgroene” fondsen (zie verderop in rubriek 5.1.2).

Parallel met die evolutie, verduurzaamde ook de benadering en het fondsenaanbod van Belfius. Vorig jaar al beslisten we ons volledig aanbod stapsgewijs fundamenteel ESG-vriendelijker te maken en niet langer een tweeledig aanbod te promoten, met fondsen die een ESG-screening ondergaan en daarnaast andere, traditionele fondsen.

Het fondsenbeheer in het Belfius-aanbod is in handen van:

- **dochteronderneming Belfius Investment Partners (Belfius IP):** zij bewaakt het volledige fondsengamma van Belfius, zodat het in lijn is met de strategische opties en duurzaamheidsengagementen van Belfius. Belfius IP beheert ook zelf een hele reeks beleggingsfondsen uit het gamma, en is het aanspreekpunt voor externe asset managers, onder andere Candriam, onze belangrijkste externe partner, maar ook BlackRock and JP Morgan AM.

Binnen de Belfius groep is Belfius IP tevens het competentiecentrum voor maatschappelijk verantwoord beleggen.

Belfius IP ondertekende in 2019 de UNPRI (“United Nations Principles for Responsible Investment”), waarmee het een formeel en extern engagement aanging om duurzaamheidsprincipes in zijn beleid in te bedden en die gaandeweg te versterken.

Lees meer over de [aanpak van duurzaam en verantwoord beleggen door Belfius IP](#).

- **Candriam** is van oudsher de bevoorrechte externe partner van Belfius voor het beheer van beleggingsfondsen en staat in voor het dagelijks beheer van de meeste Belfius-fondsen. Als pionier in duurzaam beleggen was Candriam een van de eerste fondsenbeheerders die ondernemingen uit een aantal controversiële sectoren uit haar fondsen weerde en ondernemingen selecteerde op basis van hun maatschappelijk gedrag (ESG-criteria). Candriam is sindsdien een referentie inzake duurzaam beleggen.

Als een van de eerste Europese vermogensbeheerders ondertekende Candriam de UNPRI in 2005.

5.1.2. Fondsen en duurzaamheid: een nieuw Europees referentiekader sinds 2021

Sinds maart 2021 moeten fondsbeheerders en -distributeurs in de EU op grond van de SFDR-regels (Sustainability Finance Disclosure Regulation) in hun prospectus en op hun website meer informatie verstrekken over de manier waarop zij in hun beslissingsprocessen rekening houden met duurzaamheidsrisico's (ESG-*risico's*) en hoe zij omgaan met de belangrijkste nadelige gevolgen (PAI) van hun beleggingsbeslissingen.

De SFDR, ook wel de Europese regels voor informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector genoemd, is onderdeel van het bredere Europese actieplan voor de financiering van duurzame groei dat onder andere financieringsstromen wil oriënteren naar die economische sectoren en activiteiten die het meest bijdragen tot de duurzame doelen van de EU.



Het doel van de SFDR-regels is beleggers meer inzicht te geven in de wijze waarop beheerders en distributeurs van financiële producten omgaan met ESG-risico's en een duurzame impact trachten te realiseren. Met deze regels wil de EU een gelijk speelveld scheppen, waarbij voor alle fondsen dezelfde criteria gelden om als "duurzaam" te worden beschouwd. Dit maakt beleggingsproducten voor de belegger beter vergelijkbaar.

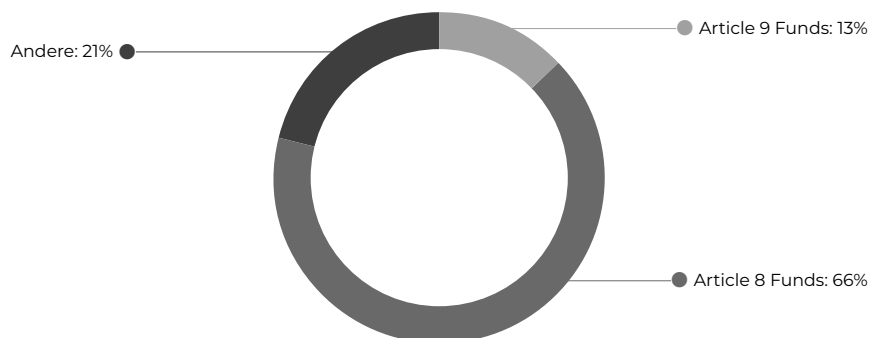
Met "duurzaam" wordt bedoeld: ESG-bestendig. Dus met voldoende respect in de omgang met milieu en klimaat (E van Environmental), en in de sociale omgang met medemens en dier (S van Social), en met een deugdelijk ondernemingsbestuur (de letter G van Governance).

In de praktijk betekent dit dat elk beleggingsfonds naargelang zijn duurzame ambities voortaan thuishoort in één van de drie volgende categorieën:

- **Artikel 9-fondsen ("donkergroene fondsen")** hebben een uitdrukkelijk duurzame doelstelling, streven een positieve impact na. De mate waarin die doelen gehaald worden dient gemeten te worden en er dient periodiek over gerapporteerd te worden aan de belegger;
- **Artikel 8-fondsen ("lichtgroene fondsen")** zijn fondsen die, naast andere kenmerken, milieu- en/of maatschappelijke kenmerken promoten. Ook hierover moet de belegger jaarlijks toelichting krijgen;
- **Artikel 6-fondsen** zijn de fondsen die geen duurzaamheidsambitie hebben, ze voldoen niet aan de eisen die op dat vlak gesteld worden aan de twee bovenstaande categorieën.

Belfius rapporteert vanaf dit rapporteringsjaar volgens de SFDR-classificatie. Een eerste "foto" daarvan, per 31 december 2021, vindt u hieronder:

% art 8 & 9 in omloop actief beleggingsaanbod onderhevig aan SFDR (uitgezonderd mandaten)



ONS ENGAGEMENT

Wij gaan voor een 100%
"meaningful" beleggingsaanbod

5.1.3. De transitie versnellen, zonder schadelijke effecten

Als bank voor beleggers gaat Belfius bij het samenstellen van zijn fondsengamma op zoek naar ondernemingen en domeinen met de grootst mogelijke positieve impact. Tegelijkertijd weren we niet-duurzame activiteiten uit ons fondsenaanbod, via een combinatie van diverse methodes:

Uitsluitingen toepassen

Sectoren, bedrijven of overheden worden op grond van juridische, normgebonden of duurzaamheidsoverwegingen uitgesloten en komen daardoor niet in aanmerking voor investeringen.

Bij Belfius gebeurt dit via:

- een normgebonden (normatieve) screening waarbij ondernemingen die de principes van de United Nations Global Compact (UNGC) schenden of die betrokken zijn bij zware controverses, worden uitgesloten;
- de normgebonden uitsluitingscriteria van Portfolio21 voor de investeringsportefeuille van Belfius: meer hierover in rubriek 5.5.1;
- de Transition Acceleration Policy (TAP), het eigen sectorbeleid voor alle activiteiten van de Belfius-groep. Een sectorbeleid dat zowel gericht is op uitsluiting of inperking van bepaalde activiteiten die we als niet-duurzaam beschouwen (bv. tabaksproductie en gokken), als op ondersteuning van activiteiten in een overgangsfase (bv. in de energiesector). Lees meer over de Transition Acceleration Policy in rubriek 6.1.2.

Voor beleggingsfondsen betekent dit, dat alle beleggingsfondsen (en niet enkel de duurzame fondsen) onderworpen zijn aan een veel grondiger ESG-screening dan voordien. Stapsgewijs worden alle actief aangeboden beleggingsproducten conform gemaakt met dit beleid, met als streefdatum 31 december 2022.

ESG-criteria inbouwen

ESG-factoren worden op een systematische en gedocumenteerde manier ingebouwd in de financiële analyse/waardering en de financiële besluitvorming, o.a. door:

- een positieve screening: waarbij enkel belegd wordt in ondernemingen en landen die het best presteren op het vlak van duurzame ontwikkeling binnen hun sector of regio;
- de integratie van milieu-gerelateerde en/of sociale criteria in het beheer en het bevorderen ervan.

Een specifiek duurzaam objectief nastreven

Een methode van beleggen die erop gericht is te beleggen volgens de principes van duurzame ontwikkeling en waarbij een of meerdere expliciete duurzame doelstellingen worden nagestreefd.

Een thematische benadering

Thematisch beleggen is beleggen in domeinen die verband houden met nieuwe en/of langetermijntendensen, waarvan doorgaans verwacht wordt dat ze bijdragen tot duurzame ontwikkeling, meer bepaald tot oplossingen voor milieuproblemen, sociale kwesties en thema's op het vlak van goed bestuur.

Actief aandeelhouderschap

Actief aandeelhouderschap verwijst naar het bekomen van gunstige verandering door een sterke betrokkenheid bij het management van de ondernemingen waarin geïnvesteerd wordt en door te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen van beursgenoteerde ondernemingen.

Het betrokkenheidsbeleid als aandeelhouder tenslotte, is een krachtig instrument in het ESG-beheerproces van een fondsbeheerders. Bij 'fondsen van fondsen', fondsen die samengesteld zijn uit andere fondsen, focust men op een dialoog met de externe managers van die onderliggende fondsen. Belfius IP monitort voortdurend zijn beleggingsportefeuilles met bijzondere aandacht voor ESG-criteria bij de selectie van de onderliggende instrumenten (fondsen, trackers) waarin de externe portefeuillebeheerders mogen beleggen. Bij afwijkingen wordt een dialoog met de beheerder opgestart om tot een oplossing te komen. Meer details vindt u in het [Betrokkenheidsbeleid van Belfius IP](#).

ONS ENGAGEMENT

Absolute prioriteit geven
aan een toekomstbestendige
infrastructuur voor
de Belgische samenleving

Ook wanneer Belfius IP het beheer van een fonds delegeert aan een externe partner, zoals Candriam, wordt nauwlettend toegekeken op het actief aandeelhouderschap dat de partner ontwikkelt. Zo investeert Candriam als asset manager rechtstreeks in bedrijven en maakt het als aandeelhouder van de ondernemingen in portefeuille gebruik van zijn stemrecht op de Algemene Vergaderingen om beslissingen in een duurzame richting te helpen sturen. Candriam publiceert jaarlijks een rapport over zijn stemgedrag als aandeelhouder ('proxy voting'). Meer details hierover leest u in het [Betrokkenheidsbeleid van Candriam](#).

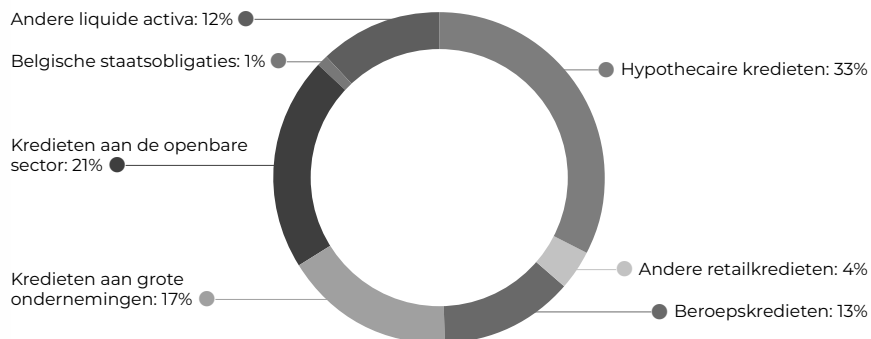
Een actieve en constructieve dialoog met de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd laat de fondsbeheerders toe om hun standpunten, bezorgdheden en ideeën kenbaar te maken aan de leiding van bedrijven, en beslissingen van de bedrijfstop te beïnvloeden. Omgekeerd biedt het bedrijven de kans om hun visie kenbaar te maken aan de fondsbeheerders. Via die gesprekken proberen de beheerders te bereiken dat controversiële activiteiten zo veel als mogelijk vermeden worden en de voorkeur gegeven wordt aan activiteiten met een duurzaam karakter.

5.2. Duurzame financieringsoplossingen

5.2.1. Terugstroom naar de Belgische economie en samenleving

Onze financieringscapaciteit aanwenden om projecten en initiatieven met een positief effect op de Belgische samenleving mogelijk te maken, is de essentie van onze missie. Belfius-klanten kunnen erop rekenen dat hun spaargeld bijna volledig opnieuw geïnvesteerd wordt in de Belgische samenleving en economie in de vorm van leningen aan gezinnen, zelfstandigen, kmo's en grote bedrijven, gemeenten, scholen en zorgcentra. De onderstaande grafiek illustreert dit.

Aanwending van de spaartegoeden in de bank



5.2.2 De uitdaging van België op het vlak van duurzame gebouwen aangaan

Europa wil tegen 2050 koolstofneutraal zijn. Aangezien gebouwen binnen Europa goed zijn voor een groot deel van de huidige koolstofemissies, brengt dit enorme uitdagingen en kansen met zich mee voor de bouw- en huizenmarkt. Bijna alle huizen en gebouwen in België zullen een energiebesparende make-over nodig hebben. Belfius beschikt al over heel wat oplossingen om op dit vlak een zinvolle bijdrage te leveren aan de Belgische economie en maatschappij.

SBRS (Smart Building and Renovation Solution)

Al meer dan 30 jaar begeleidt Belfius Bank openbare instellingen en instellingen uit de sociale sector bij hun vastgoedprojecten. Een gespecialiseerde afdeling Public Real Estate geeft deze instellingen advies dat verder gaat dan het louter financieren van bouwprojecten. Dankzij een team van architecten, ingenieurs en juristen kunnen de opdrachtgevende instellingen zich blijven concentreren op hun

kerntaken in plaats van op een bouwproject. Voor elk project werken de projectmanager, de bouwpartners en de klant samen om de laatste ontwikkelingen op het gebied van energie, duurzame ontwikkeling, circulaire economie, IOT (Internet Of Things), enz. te analyseren en zo het perfecte evenwicht te vinden tussen prijs en prestatie.

- In 2021 verleende Public Real Estate steun aan 46 instellingen in nieuwe projecten, met een totale waarde van 286 miljoen EUR: scholen, politiebureaus, brandweerkazernes, woonzorgcentra, bejaardentehuizen of tehuizen voor gehandicapten, jeugherbergen, culturele centra, sportvoorzieningen en administratieve centra.

BEPP (Belfius Energy Efficiency Package)

Met het Belfius Energy Efficiency Package biedt Belfius bedrijven, overheidsinstanties, onderwijsinstellingen en social profit-organisaties een uniek financieringspakket dat hen aanmoedigt te investeren in de vermindering van hun energiebehoeften, over te schakelen op alternatieve energiebronnen of hun eigen energie te produceren. Daartoe is Belfius de enige bank in België die een partnerschap heeft met de Europese Investeringsbank (EIB) in het kader van het Europese programma PF4EE (Private Finance for Energy Efficiency). Dankzij deze samenwerking met de EIB kan Belfius zijn klanten ondersteunen met een oplossing op maat voor hun financieringsbehoeften voor kleinere projecten, en hen zo helpen op hun weg naar een duurzame energietransitie.

- In 2021 zagen 20 nieuwe projecten het daglicht. Het ging onder meer om fotovoltaïsche projecten, energiewarmtekrachtkoppelingprojecten in appartementsgebouwen, relighting- en energie-efficiëntieprojecten in gebouwen en biomassa-warmtekrachtkoppelingprojecten.

Ons contract met de EIB is verlengd voor projecten die goedgekeurd zijn tot december 2023. In totaal heeft Belfius nu 73 projecten binnen dit programma kunnen financieren met een totale projectwaarde van ongeveer 85 miljoen EUR.

ELENA (European Local Energy Assistance)

ELENA is een gezamenlijk initiatief van de EIB en de Europese Commissie in het kader van het Europese onderzoeks- en innovatieprogramma Horizon 2020. ELENA verleent subsidies voor de ontwikkeling van energie-efficiëntieprojecten in bestaande gebouwen en voor programma's voor hernieuwbare energie voor klanten uit de publieke en social-profitsector. Sinds 2020 is Belfius de eerste en enige commerciële bank die een ELENA-subsidie krijgt om haar publieke en social-profitklanten actief bij te staan bij de ontwikkeling van deze projecten.

- Sinds 2020 hebben Belfius en het ELENA-initiatief meer dan 30 renovatieprojecten mogelijk gemaakt voor een totale projectkost van 172 miljoen EUR, waarvan 66 miljoen EUR in 2021.
- Belfius steunt 11 steden bij de voorbereiding van energie-efficiëntieprogramma's voor hun gebouwen. 5 ervan startten in 2020, 6 in 2021.

Ten slotte stimuleert en steunt Belfius actief de ontwikkeling van energieprestatiecontracten via Esco's (Energy Service Companies), ook al zien we dat de marktpenetratie traag verloopt.

Smart cities, climate action and circular economy

Na het afsluiten van een eerste partnership in 2014 (Smart Cities & Sustainable Development), ging Belfius in 2016 en 2018 over tot het vernieuwen en verlengen van zijn samenwerkingsovereenkomsten met de Europese Investeringsbank (EIB) met het programma Smart Cities, Climate Action & Circular Economy om tot 2022 projecten te ondersteunen op het vlak van lokale energie-efficiëntie, stadsontwikkeling en mobiliteit, enz.

Tijdens de totale looptijd van het partnership werden in totaal 189 projecten gefinancierd die een impact hebben op het dagelijkse leven van miljoenen mensen in België, goed voor een totale investering van bijna 1,5 miljard EUR.

Programma Smart Cities & Sustainable Development en Smart Cities & Climate Action & Circular Economy (met de EIB) – Overzicht per kredietlijn (2014-2021)

	Smart 1.0	Smart 2.0	Smart 3.0
Totaal bedrag van de projecten (in Mn EUR)	485 ⁽¹⁾	495 ⁽²⁾	496 ⁽³⁾
Aantal projecten	59	68	62

(1) waarvan een EIB-lijn van EUR 200 miljoen.

(2) waarvan een EIB-lijn van EUR 200 miljoen.

(3) waarvan een EIB-lijn van EUR 192 miljoen.

Eind 2021 zijn nog niet alle kredieten voor de lopende projecten met deze derde enveloppe opgenomen. Het resterende deel van de projectbedragen is gefinancierd met langetermijnkredieten die door Belfius zijn toegekend, door voorschotten op subsidies, door de bedragen van de nog beschikbare kredieten, door kortetermijnkredieten en door Belfius verstrekte kaskredieten (voor het gebruik van eigen middelen).

Energiezuinig vastgoed met een grote sociale impact ontwikkelen

Belfius Immo, een filiaal van Belfius Bank, staat aan de top van initiatieven op het gebied van betaalbaar en duurzaam wonen.

Via SMDI (Société Mixte de Développement Immobilier) bouwt Belfius Immo, samen met haar partners SWL (Société Wallonne du Logement) en SRIW (Société régionale d'Investissement de Wallonie), betaalbare woningen in Wallonië.

Met Canius I (Gespecialiseerd Vastgoedbeleggingsfonds - "GVBF / FIIS") neemt Belfius Immo als aandeelhouder deel aan de aankoop van nieuwe huizen en appartementen volgens het principe van de "hamsterhuur". In dat geval hebben de huurders de mogelijkheid om de gehuurde energie-efficiënte woning binnen een bepaalde tijd (bv. 4 jaar) te kopen tegen een vooraf vastgestelde prijs met een reeds betaalde huurterugbetaling. In 2021 heeft Belfius Immo deelgenomen aan Hamsterhuren II (het vroegere Canius II), dat nog meer dan vroeger de nadruk legt op energetische kwaliteiten.

In het kader van haar missie om "zinnig" te zijn, ontwikkelt en zoekt Belfius Immo ook projecten met een sociale impact, zoals huisvesting voor mensen met een handicap, inclusief aangepaste ondersteunende diensten.

Energie-efficiënte particuliere woningen

Belfius helpt Belgische gezinnen bij hun energiebesparende bouw- en renovatieprojecten.

Met de Groene Renovatielening biedt Belfius een kredietformule aan voor investeringen die onder meer gericht zijn op het verbeteren van de woningsisolatie, het plaatsen van dubbele of driedubbele beglazing, het vervangen van oude verwarmingsketels door hoogrendementstoestellen, het installeren van een warmtepomp of zonnepanelen, of het laten uitvoeren van een energie-audit.

- In 2021 maakten de groene renovatieleningen de helft uit van het totale aantal toegekende renovatieleningen aan consumenten.

Groene renovatielening

	2019	2020	2021
Aantal dossiers	3.784	5.068	4.004
TOTAAL BEDRAG (in miljoen EUR)	43.8	57.9	57.9

Belfius biedt sinds 2021 de Vlaamse renovatielening aan. Hiermee kunnen mensen die een huis met zwakke energieprestaties kopen, binnen de vijf jaar grondige energetische renovaties uitvoeren dankzij een rentesubsidie van de Vlaamse overheid. Hierdoor kan de lener de betaalde rente op de renovatielening volledig recupereren.

Ook in Vlaanderen startte Belfius in 2021 met verschillende steden en gemeenten een samenwerkingsprogramma voor energie-audits en energierenovatiebegeleiding.

Naast het louter verstrekken van leningen werkt Belfius sinds een aantal jaren samen met bedrijven die actief zijn in energierenovatie en hernieuwbare energie (Izen, Energreen, Klinkenberg). Belfius-klanten kunnen zich tot deze bedrijven wenden voor duurzame oplossingen en informatie over groene renovatieleningen. Via de Belfius Mobile app kunnen Belfius-klanten met Jaimy snel bedrijven vinden die actief zijn op het gebied van duurzame energie (zonnepanelen), isolatie en EPC-certificering (energieprestatie van gebouwen).

Jaimy, dat via Belfius Insurance deel uitmaakt van de Belfius groep, beheert een platform waarmee klanten snel een bouwprofessional kunnen vinden in bijvoorbeeld elektriciteit, verwarming, loodgieterij of renovatie.

Ten slotte is Belfius ook pilootbank voor het EEMI-initiatief (Energy Efficient Mortgages Initiative) en lid van de BVK-commissie (Beroepsvereniging van het Krediet) voor duurzame leningen, die tot doel heeft energie-efficiënte hypotheekleningen in België te ontwerpen en te lanceren en zo particulier kapitaal te stimuleren en te kanaliseren naar investeringen in energie-efficiëntie.

5.2.3. Investeren in hernieuwbare energie

Tegen eind 2021 bedroegen de totale investeringen van Belfius in hernieuwbare energie ongeveer 1,7 miljard EUR. Dit omvat projectfinanciering en leningen, alsook meer dan 500 leasingcontracten die momenteel lopen op het vlak van biomassa, zonne-energie, onshore en offshore windenergie, energie-warmtekrachtkoppeling en energie-efficiëntie.

Samen leveren deze projecten elk jaar genoeg hernieuwbare energie om te voldoen aan de energiebehoeften van meer dan drie miljoen Belgische gezinnen en verminderen ze de CO₂-uitstoot met ongeveer 4,5 miljoen ton per jaar.

- In 2021 steunde Belfius hernieuwbare-energieprojecten met een totale potentiële capaciteit van 273 Mw, die voornamelijk de financiering van onshore en offshore windparken omvatten.

Belfius is de enige Belgische bank die alle acht Belgische offshore-windmolenparken, met een totale capaciteit van 2.262 Mw, mee financierde.

5.2.4. Duurzame obligaties structureren voor onze klanten

In 2021 groeide de wereldmarkt voor duurzame obligaties aanzienlijk. Er is duidelijk een toenemende belangstelling, zowel van de emittenten, die hun duurzame projecten en activiteiten willen financieren, als van de beleggers, die duurzame elementen in overweging nemen bij hun beleggingsbeslissingen of specifieke duurzame fondsen

oprichten. Ook vanuit regelgevend oogpunt waren er belangrijke ontwikkelingen, zoals de publicatie van de (groene) Taxonomie van de EU en het voorstel voor een Groene Obligatiestandaard van de EU.

Belfius ondersteunt zijn klanten wanneer ze met duurzame obligaties de kapitaalmarkten willen betreden. Het biedt structurings- en adviesdiensten aan om hen door het hele proces te begeleiden: van hun eerste gedachten, tot het opstellen van het duurzame kader, de interactie met duurzame ratingbureaus en de plaatsing van obligaties bij particuliere of institutionele beleggers. Belfius wil in België een voortrekkersrol spelen op het gebied van de activiteit van duurzame schuld-kapitaalmarkten. Deze diensten staan ter beschikking van alle soorten klanten die de weg van de duurzame uitgifte van obligaties willen inslaan: plaatselijke en gewestelijke overheden, intercommunales, nutsbedrijven en vennootschappen. Bij het opzetten van duurzame kaders volgt Belfius de ICMA-principes (International Capital Market Association) en doet het een beroep op gespecialiseerde second party opinion providers om volledig in lijn te zijn met de internationale beste marktpraktijken.

In 2021 ondersteunde Belfius de volgende klanten voor een totaal bedrag aan Belgische groene obligaties en duurzaamheidsobligaties van meer dan 4 miljard EUR.

Uitgever	Sector	Formaat	Bedrag (miljoen EUR)
GIMV	Investeringsmaatschappij	Sustainability Bond	100
ATENOR	Vastgoed	Green Bond	100
VLAAMSE GEMEENSCHAP	Regionale overheid	Sustainability Bond	1250
VGP	Vastgoed	Green Bond	600
FRANSE GEMEENSCHAP	Regionale overheid	Social Bond	500
GHELAMCO	Vastgoed	Green Bond	50
AEDIFICA	Vastgoed	Sustainability Bond	500
CODIC	Vastgoed	Green Bond	20
IMMOBEL	Vastgoed	Green Bond	125
PROXIMUS	Telecom	Green Bond	750
XIOR	Vastgoed	Green Commercial Paper	200
MATEXI	Vastgoed	Green Commercial Paper	50
TOTAAL BEDRAG			4.245

5.2.5. Circulaire economie aanmoedigen via vendor leasing

Producten, hun onderdelen en materialen zo lang mogelijk in omloop houden is het belangrijkste principe van de circulaire economie. Via vendor leasing speelt Belfius Lease al enkele jaren een voortrekkersrol in dit domein voor productie-apparatuur, maar ook voor meubels, verlichtingssystemen, batterijen, fietsen enz. In dit model primeert gebruik op bezit: de eindgebruiker betaalt voor het gebruik van het goed volgens een pay-as-a-service- of pay-per-use-principe, terwijl Belfius het financiële risico op zich neemt door de goederen aan te kopen die zijn professionele klanten ter leasing aanbiedt. De productiecijfers in vendor lease bedragen 138 miljoen EUR in 2021 tegenover 163 miljoen EUR in 2020.

De teams van Belfius Lease nemen ook deel aan de reflectie rond circulaire economieconcepten en de Belgische economie in haar geheel, voornamelijk binnen de Commissie Duurzame Leasing van de BLV (Belgische Leasingvereniging). Belfius Lease ondertekende het circulaire economie charter van Febelfin & BLV.

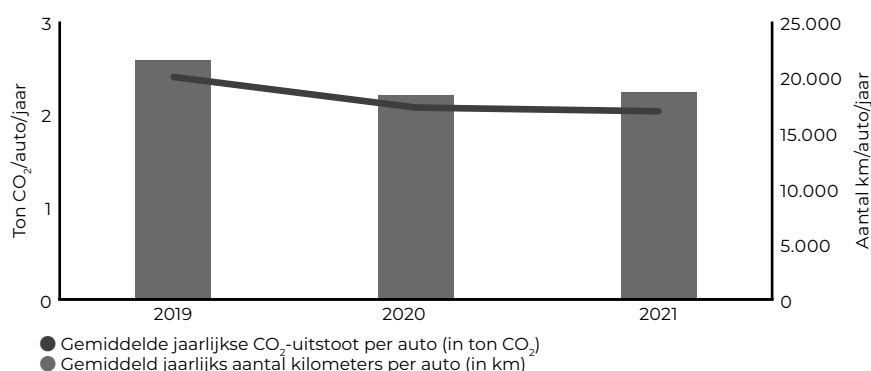
5.2.6. Een koolstofarme mobiliteit faciliteren

Via zijn aanbod van financiële leasing en renting speelt Belfius Lease zijn rol in de verschuiving van vervoerswijze naar koolstofarme mobiliteit, door momenteel meer dan 24.600 leasingcontracten voor elektrische fietsen te beheren, een stijging van 47% ten opzichte van 2020.

4.431 elektrische, hybride of aardgasvoertuigen rijden op de Belgische wegen onder de vlag van Belfius Lease, een stijging van 68% tegenover 2020. Belfius Lease blijft ook de voorkeur geven aan elektrisch materieel in de weg- en waterbouwsector (vorkheftrucks, pallettrucks, wegenbouwmaterieel, enz.).

Met zijn full-service leasingaanbod streeft Belfius naar een koolstofarme mobiliteit. Belfius Auto Lease wil de gemiddelde CO₂-uitstoot per voertuig van zijn vloot (in ton /auto/jaar) tegen 2025 met 50% verminderen via twee belangrijke assen: meer groene auto's met minder of geen uitstoot, en minder afgelegde kilometers door flexibele alternatieven voor het autogebruik aan te bieden.

Gemiddelde jaarlijkse CO₂-uitstoot & aantal afgelegde kilometers per auto



In vergelijking met 2020 daalde de gemiddelde CO₂-uitstoot van het wagenpark van Belfius Auto Lease in 2021 met 1,7%, een evolutie die verklaard wordt door een lichte stijging van het aantal afgelegde kilometers per auto, alsook door een stijging met 185% van het aandeel van elektrische en hybride voertuigen in de nieuwe productie. Hun aandeel in het totale wagenpark van Belfius Auto Lease bereikte 15% in 2021, tegenover 9% in 2020.

Dit is te danken aan het feit dat Belfius Auto Lease, in overeenstemming met overheidsmaatregelen, gerichte voordelige prijzen toepast die het maandelijkse leasetarief voor elektrische auto's bevoordeelt ten opzichte van auto's met traditionele verbrandingsmotoren. Bovendien werkt Belfius Auto Lease samen met CenEnergy om een intelligente elektrische laadinfrastructuur aan te bieden aan klanten die de overstap naar elektrische en/of hybride auto's willen maken.

Belfius Auto Lease is ook actief op de fietsleasemarkt met Belfius Bike Lease, een all-in aanbod voor alle soorten fietsen met diensten zoals onderhoud, verzekering en bijstand in samenwerking met Cyclis, de Belgische pionier op dit gebied. In 2021 haalde Belfius Auto Lease het contract voor fietsleasing binnen voor Veneco (samenwerkingsverband tussen gemeenten in Oost-Vlaanderen), samen met Cyclis.

Om alternatieve mobiliteit aan te moedigen, kunnen de klanten van Belfius Auto Lease voortaan profiteren van het MaaS-aanbod (Mobility as a Service) van Skipr, Belfius Move by Skipr, een all-in mobiliteitsoplossing. Het programma combineert een app die ontworpen is om verschillende reisoplossingen te vergemakkelijken,

een betaalkaart die geldig is voor alle Europese mobiliteitsaanbieders en een budgetbeheerplatform voor werkgevers met de mogelijkheid om CO₂-rapporten te lanceren.

Belfius biedt verschillende kredietformules aan die gebaseerd zijn op duurzame mobiliteit:

- met de Eco Autolening kunnen klanten de aankoop van een auto met een lage CO₂-uitstoot financieren: een auto met een CO₂-uitstoot ≤ 135g/km volgens de WLTP-norm; of een CO₂-uitstoot ≤ 108g/km volgens de NEDC 1.0-norm; of een hybride of met LPG uitgeruste auto;
- de Eco Plus autolening is een specifieke kredietformule voor wie wil overschakelen op een elektrische auto, een plug-in hybride auto, of een auto op aardgas of waterstof. Met deze lening kan de klant tot 120% van de aankoopsprijs lenen om eventuele extra kosten te dekken, zoals de installatie van een elektrische laadpaal of zonnepanelen;
- sinds enkele jaren biedt Belfius ook een fietslening aan.

Eco & Eco Plus autolening

	2019	2020	2021
Aantal dossiers	4.840	4.689	4.326
TOTAAL BEDRAG (in miljoen EUR)	59,5	53,3	54,6

Fietslening

	2019	2020	2021
Aantal dossiers	1.890	2.355	2.027
TOTAAL BEDRAG (in miljoen EUR)	6,2	8,0	7,3

5.3. Verzekeringso oplossingen voor nieuwe maatschappelijke uitdagingen

Belfius Insurance biedt verschillende producten aan, waaronder levensverzekeringen (spaar- en risicoproducten), schadeverzekeringen (mobiliteit en vermogensbescherming) en hypothecaire kredieten. In 2021 bevestigden een aantal ontwikkelingen de rol die Belfius Insurance wil spelen om de uitdagingen van onder meer de langere levensverwachting en de vergrijzing van de bevolking², gezondheid, huisvesting, mobiliteit en klimaatverandering het hoofd te bieden. De groeiende belangstelling voor deze producten en diensten, die bijdragen tot een evenwichtiger en duurzamer maatschappijmodel, toont aan dat we op de goede weg zijn.

5.3.1. Levensverzekeringen

5.3.1.1. Pensioen

Het wettelijke pensioen is voor een groot deel van de bevolking grotendeels ontoereikend geworden⁽¹⁾. Op pensioengerechtigde leeftijd dreigen daardoor veel mensen onder de armoedegrens te geraken⁽²⁾. Het bedrijfspensioen verbetert de vooruitzichten van sommigen, maar met grote ongelijkheden, vooral tussen mannen en vrouwen en tussen werknemers en zelfstandigen⁽³⁾. Als levensverzekeraar speelt Belfius Insurance een actieve rol bij het overbruggen van deze kloof, en om de klanten te helpen hun levensstandaard en koopkracht te behouden na hun pensionering.

Enkele cijfers:

- Belfius Insurance beheert de bedrijfspensioenen van ongeveer 260.000 aangeslotenen (tweede pijler);
- 320.000 Belgen rekenen op Belfius Insurance om hun aanvullend pensioenkapitaal (derde pijler) naar best vermogen te beleggen;
- daartoe investeert Belfius Insurance bijna 6,5 miljard EUR in de Belgische economie;
- 6.317 klanten ontvingen in 2021 hun aanvullend pensioenkapitaal, waardoor ze meer mogelijkheden hebben om ook na hun pensionering hun levensstandaard te behouden (vervangingsratio).

Belfius maakt zijn klanten zo goed mogelijk bewust van het pensioentekort, bijvoorbeeld met Yume, een simulatietool die geïntegreerd is in de Belfius Mobile app. Yume geeft concrete cijfers over de toekomstige financiële situatie van elk individu en stelt hem in staat na te denken over manieren om zijn levensstandaard te behouden. Binnenkort zullen we een nog gedetailleerder dashboard ter beschikking stellen, dat ook door DVV-klanten gebruikt kan worden.

Samen met Assuralia en de regering zullen we ook proactief oplossingen blijven voorstellen voor verschillende uitdagingen, zoals een herziening van de maximumfinanciering van aanvullende pensioenen.

5.3.1.2. Inkomensbescherming

Inkomensbescherming gaat verder dan pensioenen, aangezien het de kern vormt van veel andere verzekeringsproducten, zoals de schuldsaldoverzekering. In 2021 konden we 452 gezinnen helpen bij het aflossen van een hypotheek in een moeilijke periode, voor een totaalbedrag van 20,6 miljoen EUR.

Belfius verzekert 391.080 mensen voor hun woonkrediet, dat is een kruisverkoop van 80% op zijn woonkredieten. Toch onderschatten de klanten nog te vaak de financiële risico's die verbonden zijn aan een inkomensverlies ten

(1) <https://www.assuralia.be/nl/studies-en-cijfers/omgevingsstatistieken/468-gemiddeld-uitgekeerd-bruto-pensioen-per-maand>

(2) In 2014 behoorde op basis van de inkomencijfers van de EU-SILC 2015 15,2% van de 65-plussers tot de groep die het risico loopt in armoede te vervallen.

(3) Aantal aangeslotenen | PensionStat.be

gevolge van het overlijden van een gezinslid, of een onvermogen om te werken (burn-out, ongeval). Daarom zorgen we ervoor dat ze zich hiervan bewust zijn.

Ook zijn aanbod van risicodekkingen blijft Belfius Insurance verder ontwikkelen en verfijnen, zodat alle klanten op elk moment en tegen een betaalbare prijs goed beschermd zijn tegen inkomensverlies. Enkele voorbeelden van nieuwigheden in 2021:

- we hebben de voorwaarden van onze groepsverzekering met gegarandeerd inkomen geactualiseerd om aandoeningen zoals het chronisch vermoeidheidssyndroom en fibromyalgie te dekken. Andere aandoeningen zoals zware depressie en burn-out zijn gedekt onder bepaalde voorwaarden;
- sinds april 2021 hebben we een getuige-procedure om slechtzienden in staat te stellen de nodige contracten te ondertekenen voor dit soort bescherming. Deze procedure is nu al van toepassing voor het afsluiten van een Belfius-kredietdekking;
- uit de laatste statistieken blijkt dat Belfius Insurance ook zijn rol blijft spelen bij mensen die lijden aan een chronische ziekte. Sinds enkele jaren kunnen deze specifieke klanten, dankzij de wet Partyka, een schuld-saldooverzekering afsluiten. De verzekeraar die een extra premie van meer dan 75% eist, of een verzekering weigert, moet een objectieve en redelijke rechtvaardiging geven. Als de klant het niet eens is met de motivering, kan hij in beroep gaan bij het Controlebureau. Dat kan ofwel oordelen dat de extra premie of de weigering gerechtvaardigd is, ofwel een nieuw voorstel doen. Belfius vertegenwoordigt slechts 12% van de door het Controlebureau onderzochte gevallen, terwijl ons marktaandeel in leningen groter is. Bovendien heeft het Controlebureau in 79% van de gevallen de initiële beslissing van Belfius gevalideerd. Ons beleid inzake medische acceptatie lijkt dus billijk en degelijk gemotiveerd te zijn.

5.3.1.3. Hospitalisatie- en ambulante verzekering
Meer dan 141.000 Belgische burgers genieten van onze hospitalisatiedekking.

De gemiddelde kosten van ziekenhuisopnames voor Covid-19 hebben het belang van een dergelijke dekking onderstreept. Volgens de enquête van Belfius Insurance over overtuigingen en kennis betreffende hospitalisatie- en ambulante verzekering (maart 2021), is een groot deel van het publiek nog steeds niet op de hoogte van de manier waarop deze dekkingen de verplichte verzekering van ons sociaalezekerheidsstelsel aanvullen. 68% van de ondervraagden (81% onder de 26 jaar) was verbaasd over de gemiddelde meerkosten van 700 EUR voor een ziekenhuisverblijf als gevolg van Covid-19.

Onze dekking ambulante zorgen vermijdt dat mensen een doktersbezoek uitstellen omwille van de kost en voorkomt zo een in veel gevallen zwaarder ziektebeeld met hogere kosten. Op die manier dragen wij bij tot een gezondere en beter beschermde samenleving.

5.3.2. Niet-Levensverzekering

5.3.2.1. Woonverzekering

Een woonverzekering is een essentieel onderdeel van het dagelijks leven en helpt personen en huishoudens te herstellen van schade of natuurrampen, zoals de uitzonderlijke overstromingen in België in juli 2021. Op die manier helpt Belfius Insurance de samenleving veerkrachtiger te worden om de risico's van het dagelijks leven te trotseren. Enkele recente voorbeelden:

- de Belfius-verzekering App-Normal Rent en zijn product Cocoon Start helpen mensen om gemakkelijk toegang te krijgen tot huuroplossingen en zo aan een woning te geraken. In de laatste helft van 2021 schreven 2.300 klanten zich in voor deze nieuwe producten;
- we vereenvoudigen onze communicatie met onze klanten om hen te helpen de risico's en hun dekking te begrijpen. In onze nieuwe voorwaarden gebruiken we eenvoudige taal en vermelden we concrete voorwerpen (tuinmeubelen, zonnepanelen, enz.), die voor het grote publiek begrijpelijker zijn;
- we hebben de dekking van sommige van onze producten uitgebreid om de overgang naar een eerlijke en koolstofarme economie te bevorderen. Onze particuliere ongevallenverzekeringen (Belfius en DVV) omvatten nu bijvoorbeeld een bestuurderdekking voor mensen die geen eigenaar zijn van de auto's waarmee ze rijden. Er is steeds meer belangstelling voor deze producten en diensten die bijdragen tot de deeleconomie.

Belfius Insurance is van mening dat woonverzekeringen een rol kunnen - en moeten - spelen in klimaatactie. We grijpen elke gelegenheid aan om onze klanten ertoe te brengen de energie-efficiëntie van hun gebouwen te verbeteren en de overgang naar een koolstofarme economie te vergemakkelijken. Bijvoorbeeld:

- met onze App-normale woonverzekering, die eind 2020 gelanceerd werd, genieten eigenaars van nieuwe gebouwen (minder dan 10 jaar oud) specifieke kortingen, met een extra eco-korting als het gebouw energie-efficiënt is. In geval van een schadegeval worden de extra kosten voor de naleving van de nieuwe bouwnormen verrekend in een eventuele schadevergoeding;
- we dekken zonder extra kosten alle initiatieven van onze klanten om de energie-efficiëntie van gebouwen te verbeteren, met inbegrip van de installatie van zonnepanelen, warmtepompen, batterijen, oplaadstations, enz;

- bij het heropbouwen na een ramp houden we zowel bij Belfius als bij Corona Direct rekening met de huidige bouwnormen, zonder extra kosten, in samenwerking met onze partner Jaimy. Op die manier helpen we de koolstofvoetafdruk van gebouwen te verkleinen;
- bij Corona Direct moedigt het onlangs gelanceerde Home Insurance / m³ product de klanten aan om hun energieverbruik in de gaten te houden en hun impact op het milieu te verkleinen, aangezien de regeling klanten beloont die ervoor kiezen zuiniger te leven, zoals wie voor een “tiny house” kiest.

Overstromingen: een snelle reactie in volle solidariteit

Juli 2021 werd gekenmerkt door uitzonderlijke overstromingen in België. Deze gebeurtenis trof het leven van duizenden mensen en toonde eens te meer de enorme impact van de klimaatverandering op de samenleving, en op de verzekeringssector. Bijna 5.500 klanten meldden ons een schadegeval - dat is meer dan tienmaal het normale maandelijks gemiddelde. Niet alleen het aantal getroffen, maar ook de omvang van de schade was ongekend, met een gemiddelde schadeclaim van meer dan 10 keer de gebruikelijke cijfers voor een schade aan onroerend goed.

Onmiddellijk na de overstromingen zette Belfius als een van de eersten een mobiel team op in het hart van de overstroomde gebieden om de klanten te helpen hun schade te melden, vragen te beantwoorden, geld voor te schieten en, waar mogelijk, de schade onmiddellijk met de expert af te handelen. Ook de DVV-consulenten waren op het terrein om hun klanten bij te staan.

Ten slotte zette de afdeling Schade een speciaal team in voor de behandeling van overstromingsschade, in samenwerking met het netwerk van plaatselijke agenten. Om tijd te winnen werd er op zaterdag gewerkt en werden er snelle procedures opgezet voor het opmeten, herhuisvesten en verstrekken van kasvoorschotten en betalingen voor degenen die het meest hulpbehoevend waren. Meer dan 175 medewerkers sloten zich bij deze golf van solidariteit en empathie aan en boden 's avonds en in het weekend vrijwillig hun diensten aan om onze klanten bij te staan. Dankzij deze inspanningen had Belfius Insurance drie maanden na de overstromingen al meer dan 80% van de schadegevallen geheel of gedeeltelijk betaald en meer dan 55% van de dossiers volledig afgesloten. Op 31 december 2021 was 70% van de dossiers in verband met de overstromingen geregeld en afgesloten. Wij blijven al het mogelijke doen om onze klanten te helpen hun schadegevallen zo vlot mogelijk af te ronden. We steunen hen ook emotioneel door nu psychologische bijstand aan te bieden.

De complexiteit van de te behandelen schadedossiers (d.w.z. vernielde huizen, behoefte aan talrijke prijsoffertes, afhankelijkheid van dezelfde leveranciers, verzoeken om tegenexpertise) verklaren de vertragingen bij sommige interventies. We blijven ons uiterste best doen om alle schadegevallen zo snel mogelijk te behandelen, ongeacht de aard ervan.

5.3.2.2. Verzekering van nieuwe vormen van mobiliteit

De mobiliteit in België is in verandering en de infrastructuur van de steden verandert, waardoor plaats wordt gemaakt voor duurzamere oplossingen. Nieuwe mobiliteitsaanbiedingen dringen nu al door in ons dagelijks leven, zoals elektrische voertuigen en fietsen. Belfius evolueert ook, met een dubbele ambitie:

- de overgang naar een groener wagenpark vergemakkelijken (elektrische voertuigen, elektrische fietsen, enz.);
- de klanten ondersteunen bij hun overgang naar andere, milieuvriendelijkere vormen van mobiliteit (tarieven die minder autokilometers belonen en verzekering ongeacht het vervoermiddel, voor totale gemoedsrust).

Ons huidige aanbod investeert veel in de ondersteuning van klanten die hun fiets gebruiken:

- oprichting van een partnerschap met Cyclis, een van de grootste fietsverhuurbedrijven in België;
- lancering van een All Risks Fietsverzekering, die alle voertuigen dekt die niet onder de aansprakelijkheid voor motorvoertuigen vallen (d.w.z. die zelfstandig minder dan 25 km/u rijden) in geval van diefstal, materiële schade en pech. Ons aanbod is een van de sterkste op de Belgische markt, en dekt bijvoorbeeld elementen zoals lege batterijen;
- gratis bijstand voor fietsen in het kader van het fietsaanbod voor onze beste klanten (DVV), of ons persoonlijk bijstandsproduct (Belfius).

Bovendien kent Belfius Car premiekortingen toe aan klanten die hun ecologische voetafdruk beperken (laag aantal kilometers, lage CO₂-uitstoot). De korting kan oplopen tot 20% als de klant minder dan 17.500 km per jaar rijdt met een voertuig dat minder dan 135g CO₂ per km uitstoot.

Het paradepaardje van Corona Direct, de Kilometerverzekering, bewijst ook zijn nut als stimulans voor een laag aantal kilometers en heeft al meer dan 100.000 klanten over de streep getrokken. Deze gepersonaliseerde premie is afhankelijk van het aantal kilometers dat de klanten in een jaar denken te rijden. Als ze minder rijden, krijgen ze het verschil terugbetaald. Deze “pay as you drive”-aanpak resulteert in een billijke premie voor verantwoord mobiliteitsgedrag.

5.4. Innovatieve oplossingen, die verder gaan dan bankieren en verzekeren

Technologische innovatie is essentieel om de transitie naar een duurzame en inclusieve maatschappij te waarborgen en te versnellen. Ook de financiële wereld kan hier een belangrijke bijdrage leveren. Belfius zette van meet af aan zijn digitale expertise in om innovatieve digitale oplossingen aan te bieden die verder gaan dan de traditionele bankverzekeringsproducten. Ze helpen de burger bij zijn inspanningen op milieu- en sociaal gebied.

5.4.1. Fairville: lokaal, loyaal en digitaal

In januari 2021 sloegen Belfius, Ciral Schaubroeck en Nuhma de handen in elkaar om 4 bestaande initiatieven rond lokale loyaliteit (Onze Stad App, Cirklo, MyWaste en Buck-e) samen te brengen in één online stadsplatform: Fairville.

Belfius en zijn twee medevennoten geloven sterk in het unieke aanbod van Fairville en steunen met dit initiatief de digitale versnelling bij steden en gemeenten. Onze Stad App versterkt de lokale betrokkenheid van burgers door informatie veilig, accuraat en in realtime te verspreiden. Cirklo, MyWaste en Buck-e (toepassingen die (mee) ontworpen werden door The Belfius Studio) belonen op hun beurt inwoners voor hun deelname aan waardevolle acties zoals het lokaal shoppen, het reduceren van afval en het stimuleren van duurzame verplaatsingen. Door de krachten te bundelen kon de voor 2021 verwachte schaalvergroting van deze 4 digitale oplossingen gerealiseerd worden.

De 4 oplossingen bewezen reeds hun waarde. Zo fietsten en wandelden de deelnemende scholen met het fietsbeloningssysteem Buck-e reeds 44 keer de wereld rond, goed voor een vermindering van 351 ton CO₂. En via de digitale geschenkbond Cirklo investeerden gemeenten sinds 2020 al voor ruim 22 miljoen EUR aan geschenkbonden in de lokale economie.

5.4.2. Slow banking met Banx

Banx is een bankapp, gebouwd door Belfius op het Belfius Mobile-platform en aangeboden door onze partner Proximus. Banx is een digitale bank die zich onderscheidt door zijn extra duurzame dimensie. Met Banx nodigen we klanten uit om stil te staan bij hun impact op het milieu ('slow banking'), bijvoorbeeld via een CO₂--dashboard dat de impact op de planeet toont van hun aankoopgedrag.

5.4.3. Birdhouse en W.IN.G: powered by Belfius

Belfius engageert zich om van Belgische ondernemers-ideeën een succes te maken. Daarom zijn we sinds 2015 een belangrijke partner van Birdhouse. Deze start-up accelerator zet in Gent en Antwerpen een intensieve begeleiding op voor geselecteerde beginnende ondernemers, gegeven door experts en succesvolle ondernemers.

Belfius financiert de kosten van de Birdhouse-programma's via converteerbare leningen en neemt, in geval van conversie, een participatie in hun kapitaal. Belfius Insurance heeft 10 miljoen EUR investeringskapitaal ter beschikking gesteld via het Birdhouse-Belfius-fonds om de meest veelbelovende start-ups een extra boost te geven (converteerbare lening + eventuele vervolginvesteringen).

Naast Birdhouse investeert Belfius ook in het fonds W.IN.G. (Wallonia Innovation and Growth). In 2021 investeerde Belfius Insurance 10 miljoen EUR om de start-ups actief in Wallonië in de digitale wereld en deeptech (zoals Internet of Things) te ondersteunen en dat samen met de Waalse Regio.

5.4.4. Hoplr verbindt buurtbewoners

In maart 2021 rondde de Belgische start-up Hoplr zijn derde kapitaalronde af, goed voor een investering van 2 miljoen EUR. Dankzij de investeringssteun van o.a. Belfius Insurance, kan Hoplr zijn internationale ambities in buurt-hulp verder waarmaken.

Hoplr is een digitaal buurtverbindingsplatform waar buurtbewoners met elkaar in contact kunnen komen om buurtactiviteiten te organiseren, spullen uit te wisselen, een babysit te zoeken, problemen te melden, enz. Hoplr laat buurtbewoners toe om zich op een hedendaagse en laagdrempelige manier te verbinden en activeert hiermee het sociaal kapitaal van de buurt. Vandaag maken meer dan 500.000 gezinnen in 2.500 buurten gebruik van Hoplr, waarvan 78% zelfs meer dan wekelijks. Hoplr werkt ook samen met meer dan 100 lokale besturen in België en Nederland die het platform inzetten voor buurtgerichte hulp, communicatie en burgerparticipatie.

De ondersteuning van Hoplr sluit perfect aan bij de purpose van Belfius: "Meaningful and inspiring for Belgian Society. Together". Door burens zowel on- als offline te verbinden, komt Hoplr tegemoet aan de nood aan sociale cohesie in onze maatschappijen, niet in het minst in tijden van Covid-19, de strijd tegen eenzaamheid en de zorg voor elkaar.

5.4.5. Jane

Met het initiatief Jane gaat Belfius de sociale uitdaging van de vergrijzing aan door mensen met een verminderde autonomie te helpen zo lang mogelijk thuis te blijven wonen. Discreet geïnstalleerde sensoren in huis, gecombineerd met een kunstmatig intelligentie-algoritme dat de gewoonten van de bejaarde "leert", maken het mogelijk familie en vrienden te waarschuwen wanneer zich ongewone gebeurtenissen voordoen. Dat redde in 2021 het leven van zeven mensen.

5.5. Duurzaam beheerde eigen portefeuilles

Naast zijn rol als aanbieder van beleggingsoplossingen aan particuliere en institutionele beleggers, beheert Belfius eigen portefeuilles van beleggingsinstrumenten en activa voor specifieke activiteiten. Ook op deze portefeuilles wordt het sectorbeleid (TAP, zie rubriek 6.1.2) van Belfius groep toegepast, het proces van alignering zal worden afgerond tegen 31 december 2022.

5.5.1. Portfolio21: duurzaam beheer van de verzekeringsreserves (door Belfius Insurance)

Zoals elke verzekeraar houdt Belfius Insurance voldoende reserves aan om tegemoet te kunnen komen aan zijn contractuele verplichtingen tot uitbetaling van kapitalen, rentes en schadevergoedingen aan klanten. Voorafgaand aan de criteria van de TAP, past Belfius Insurance op deze reserves sinds 2006 de principes van Portfolio21 toe, een beleggingsstrategie die wil bijdragen tot duurzame ontwikkeling door op transparante wijze niet-financiële criteria toe te voegen aan het beheersproces van beleggingsportefeuilles (lees meer verderop).

De screening gebeurt door een reeks uitsluitingscriteria toe te passen, die gebaseerd zijn op de naleving van de volgende gezaghebbende internationale normen en standaarden:

- De ILO (Internationale Arbeidsorganisatie): met emitenten van effecten (bedrijven of landen) die in opspraak kwamen wegens schending van de mensenrechten op de werkvloer, wordt een constructieve dialoog aangegaan om de basisrechten van de werknemer te verdedigen en de situatie op de werkvloer te verbeteren. De uitkomst van die dialoog zal bepalen of een aandeel, obligatie of investeringsfonds van die emittent (nog) zijn plaats heeft in de portefeuille.
- Het Noors pensioenfonds (Government Pension Fund of Norway): Portfolio21 hanteert de strengste normen inzake milieubescherming van het Noors Pensioenfonds, dat zich hiervoor op zijn beurt baseert op een aantal internationale milieuconventies en het UN Global Compact. Belfius Insurance neemt geen bedrijven op in portefeuille die deze milieunormen overtreden.

Bovenop die normatieve screening worden vervolgens de criteria van de Transition Acceleration Policy toegepast (zie rubriek 6.1.2).

Op 31 december 2021 bedroeg de investeringsportefeuille van Belfius Insurance ongeveer 17,6 miljard EUR. Ze bestaat uit hypothecaire leningen (24,7%), onroerend goed (4,8%, zie punt 5.5.2.) en voor het overige uit beleggingen. Deze 12,3 miljard EUR worden gescreend door Portfolio 21 en de Transition Acceleration Policy.

De portefeuille heeft een sterke Belgische inslag. 68,1% van de totale portefeuille bestaat uit Belgische staatsobligaties, obligaties van Belgische bedrijven en aandelen. De rest is belegd in het buitenland, hoofdzakelijk om te zorgen voor voldoende diversificatie op grond van criteria voor risicobeheer.

Belfius Insurance is een betrokken aandeelhouder. Dankzij Portfolio21 worden ondernemingen waarvan de handelswijze niet strookt met de internationale standaarden en het sectorbeleid van Belfius, ook gestimuleerd om hun bedrijfsvoering bij te sturen. Vigeo Eiris gaat namens Belfius Insurance elk jaar een dialoog aan met 15 tot 20 ondernemingen. Op basis daarvan beslist een onafhankelijk Technisch Comité over de status van de betrokken onderneming. Lees daarover meer in het [Betrokkenheidsbeleid](#) van Belfius Insurance en het [Betrokkenheidsrapport van 2021](#).

5.5.2. De vastgoedportefeuille van Belfius Insurance

4,8% van de beleggingsportefeuille van Belfius Insurance is belegd in niet-beursgenoteerd onroerend goed, hetzij via directe investeringen in eigendommen, hetzij via participaties in niet-beursgenoteerde onroerend-goedfondsen.

Eind 2021 had de portefeuille direct onroerend goed een marktwaarde van 848 miljoen EUR, waarvan 67% belegd was in kantoorgebouwen en 27% in verzorgingstehuizen. Ongeveer 90% van deze eigendommen bevindt zich in België, waarmee onze plaatselijke economie ondersteund wordt.

Onze directe investeringen in onroerend goed zijn vooral gericht op nieuwe of recente eigendommen op wandelafstand van grote treinstations of mobiliteitscentra. Deze gebouwen scoren dus goed op energieverbruik en bereikbaarheid per openbaar vervoer.

Zo kocht Belfius Insurance in januari 2022 een nieuw kantoorgebouw van 10.000 m² van de ontwikkelaars Banimmo en Argema, op wandelafstand van het station van Louvain-la-Neuve. Het gebouw is BREEAM Excellent gecertificeerd. Voor het omringende landschap is bij Natagora het label Natuurnetwerk aangevraagd, dat aangeeft dat inspanningen gedaan worden om de plaatselijke biodiversiteit te beschermen, vooral door de aanplant van inheemse soorten die gunstig zijn voor bestuivers.

In 2021 verzamelden we voor het eerst gegevens over het verbruik van onze kantorenportefeuille om zijn CO₂-uitstoot en invloed op het klimaat te kunnen schatten. De analyse, in het licht van de emissiereductiedoelstellingen van de Overeenkomst van Parijs, moet ons in staat stellen te bepalen welke eigendommen investeringen zullen vergen. Tegen eind 2021 hadden we verbruiksgegevens voor 80% van onze kantoorgebouwen. Vanaf 2022 zullen we de analyse uitbreiden tot onze hele directe vastgoedportefeuille.



Belfius Insurance investeert al bijna 10 jaar in het segment van de verzorgingshuizen. De meeste aankopen gebeuren na afloop van de bouwwerken, zodat de gebouwen een hoge milieuprestatie hebben, en kwalitatieve ruimten (privé en gemeenschappelijk) voor de oudere bewoners. Door bij te dragen aan de uitbreiding en vernieuwing van de infrastructuur, breiden we de kwaliteitsvolle oplossingen uit die de gezondheidswerkers in de sector tot hun beschikking hebben om senioren die hun zelfstandigheid verliezen te kunnen opvangen. Voor alle duidelijkheid, Belfius Insurance spitst zich met zijn activiteiten in het segment van de verzorgingshuizen toe op het vastgoedgedeelte, niet op het beheer van de instellingen.

Aan de kant van de niet-beursgenoteerde vastgoedfondsen dateert onze laatste investering van december 2020. We ondersteunden de lancering van het Vicinity Affordable Housing Fund door de hoofdinvesteerder in het fonds te worden. Vicinity wil kwaliteitsvolle, energiezuinige of -vrije huurwoningen voor de middenklasse aanbieden, aangepast aan de hedendaagse leefgewoonten in de binnenstad - met een positieve sociale en milieu-impact. Van de tien in bedrijf zijnde gebouwen kregen er twee de onderscheiding "Exemplary Building" van Leefmilieu Brussel. Deze prijs belooft vastgoedprojecten die zich onderscheiden op het gebied van energiegebruik, mobiliteit, ecologie en architectuur.

Belfius Insurance participeert (geconsolideerd met 6,31%) in Inclusio sinds de oprichting in 2015. Deze onroerend goed- investeringsmaatschappij is gespecialiseerd in sociale woningbouw en is eigenaar van een asielcentrum. Het wil een antwoord bieden op het grote tekort aan sociale woningen in ons land door nieuwe bouwwerken met een sociale roeping te financieren.

5.6. Belfius Green Bond Framework en inaugurele uitgifte van Green Bond

In mei 2021 publiceerde Belfius zijn eerste Green Bond Framework om groene obligaties uit te geven die leningen en investeringen financieren of herfinancieren die de overgang naar een koolstofarme en klimaatbestendige economie mogelijk maken. Omdat Belfius een sterke lokale aanwezigheid heeft via zijn kantorennetwerk over het hele land en een leidende rol speelt in de financiering van de Belgische economie, menen we dat een bijdrage aan een koolstofarme economie ook onze klanten en al onze belanghebbenden zal stimuleren om de klimaatverandering verder te bestrijden. Door groene obligaties uit te geven zorgen we voor extra zichtbaarheid van gefinancierde projecten en activa die milieuvoordelen met zich meebrengen, en willen we verdere investeringen in milieuvriendelijke activa bevorderen. Met de publicatie van zijn Green Bond Framework ondersteunt Belfius ook de verdere ontwikkeling van een groene obligatiemarkt in België en in heel Europa.

Het Belfius Green Bond Framework, beschikbaar op onze website, definieert de categorieën die in aanmerking komen voor de uitgifte van groene obligaties door Belfius:

- Hernieuwbare energie
- Energie-efficiëntie
- Milieuvriendelijk transport
- Groen Onroerend Goed
- Afval- en waterbeheer

Na de publicatie van het framework gaf Belfius in juni 2021 in het kader van haar EMTN-programma (Euro Medium Term Note) een eerste Green Bond uit voor een bedrag van 500 miljoen EUR en met een looptijd van zes jaar. De uitgifte was een groot succes: de vraag van beleggers was twee keer groter dan het beoogde bedrag. Meer dan 100 institutionele beleggers namen deel aan Belfius' eerste Green Bond.

De groene activa die via de transactie gefinancierd worden, bestaan uit leningen voor hernieuwbare energie voor projecten op het vlak van windenergie en fotovoltaïsche zonne-energie en groene vastgoedleningen, waaronder groene woonkredieten.

Op de [website van Belfius](#) zal een jaarlijkse specifieke rapportering beschikbaar zijn over het Green Bond Framework, de geselecteerde groene activa en het becijferde effect in termen van vermeden ton CO₂ per jaar. De eerste dergelijke rapportering zal beschikbaar zijn in juni 2022.

6. Deugdelijk bestuur

6.1. Verantwoordelijk gedrag van de onderneming

6.1.1. Beleidslijnen en charters

Als belangrijke financiële speler in België staat Belfius in een concurrentiële omgeving die blootgesteld is aan tal van risico's zoals corruptie en omkoping. Het beheren van deze risico's maakt inherent deel uit van onze activiteiten. Belfius wil met name een verantwoordelijke, eerlijke en professionele werkgever zijn. Ook van zijn medewerkers verwacht Belfius dat ze dezelfde waarden delen in hun omgang met klanten en partners, als we het vertrouwen van onze klanten en belanghebbenden willen winnen, behouden en rechtvaardigen.

De betrouwbare relatie die met en tussen onze medewerkers wordt opgebouwd is ook gebaseerd op integriteit, loyaliteit, transparantie, professionalisme en wederzijds respect. Daarom hebben we m.b.t. deze waarden beleidslijnen opgesteld, die voor iedereen duidelijk en transparant zijn:

- [Gedragscode](#)
- [Antidiscriminatiebeleid](#)
- [Whistleblowingbeleid](#)

De Gedragscode geeft de basisgedragsregels weer en is het standaardbeleid van waaruit meer gedetailleerde beleidslijnen zoals het Antidiscriminatie- en het Whistleblowingbeleid worden ontwikkeld. Deze beleidslijnen worden geformuleerd door de Compliance-functies en staan onder toezicht van de raad van bestuur. Elk beleid heeft procedures die proactief aan de werknemers worden meegedeeld via interne communicatiekanalen, via e-learning en andere vormen van opleiding. Contracten met derde partijen bevatten clausules die de nultolerantie van Belfius ten aanzien van fraude, omkoperij en discriminatie beschrijven en die dezelfde aanpak opleggen aan tegenpartijen. Het Whistleblowingbeleid (of Klokkenluidersbeleid) voorziet in een kanaal waarlangs medewerkers,

maar ook derden, in alle discretie melding kunnen maken van mogelijk misbruik of mistoestanden binnen de bank.

Belfius houdt zich nauwgezet aan alle geldende wetten en voorschriften en respecteert de regels en praktijken die in de financiële sector gangbaar zijn. Het beleid van Belfius op dit gebied wordt uiteengezet in een Compliance Charter en een Integriteitsbeleid, die Belfius toelaten diverse risico's te beheren, waaronder het risico van corruptie. Dit omvat de volgende beleidslijnen:

- [Antifraudebeleid](#)
- [Anti-omkopingsbeleid](#)
- [Anti-witwasbeleid \(AML\)](#)

Deze beleidslijnen worden goedgekeurd door de raad van bestuur en beheerd door de functies Compliance of Non-Financial Risk. Ze worden voortdurend herzien en bijgewerkt als en wanneer dat nodig is (bv. gewijzigde wetgeving, nieuwe inzichten, enz.). Een volledige lijst van al onze beleidslijnen en charters is beschikbaar op onze [bedrijfswebsite](#) in het Nederlands, Frans en Engels.

Zoals het elk bedrijf betaamt, is Belfius zich bewust van zijn blootstelling aan corruptierisico's en neemt het de nodige maatregelen om die te beperken. Naast de wettelijke en reglementaire verplichtingen zijn er verschillende procedures om fraude op te sporen. Geschenken en uitnodigingen van aanzienlijke waarde moeten vooraf goedgekeurd worden, hetzij door het management of door leden van de raad van bestuur, hetzij door de Compliance Officer. Belfius geeft geen politieke giften en doet niet aan lobbyactiviteiten.

In 2021 stelden we één geval vast waarbij een medewerker door een externe organisatie gemanipuleerd en gedwongen werd om bepaalde transacties uit te voeren. Dit voorval, waarbij een niet-leidinggevende medewerker van een zelfstandig Belfius-agentschap betrokken was, kan door zijn aard met corruptie in verband worden gebracht. Het werd in een vroeg stadium ontdekt door het eerstelijns interne controlemechanisme van de bank. De betrokken klant werd volledig schadeloos gesteld en er wordt geen nettoverlies voor Belfius verwacht.

Bovendien werd in het rapporteringsjaar slechts één geval van gebruik van het whistleblowingkanaal opgetekend. Technisch gezien viel de melding uiteindelijk niet onder de klokkenluiderswetgeving. Er waren geen klanten bij betrokken en er werd geen verlies geleden.

We benadrukken dat elke werknemer beschermd wordt door wetten en regels en we verwachten dat die strikt worden nageleefd. Belfius zorgt ervoor dat zijn medewerkers op de hoogte blijven van de ontwikkelingen binnen hun vakgebied en dat ze toegang hebben tot de informatie die ze nodig hebben om hun taken naar behoren uit te voeren.

Daartoe heeft Belfius voor alle medewerkers een eigen verplicht opleidingsprogramma over ethische en compliance-gerelateerde kwesties:

- Ethiek
- Anti-witwaswetgeving (AML)
- Marktmissbruik
- Privacy wetgeving (Febelfin-training)

Afhankelijk van het onderwerp worden de opleidingen jaarlijks, of maximaal om de twee tot drie jaar, bijgewerkt, met ad-hoc-opleidingscycli die voor bepaalde profielen worden georganiseerd. Elke opleiding wordt gevolgd door een test die leidt tot een certificaat als de resultaten, afhankelijk van de opleiding, ten minste 70% of 80% zijn. Elke medewerker heeft zijn eigen dashboard waarin alle geplande en volttooide opleidingen worden getoond. Medewerkers die ad hoc vragen hebben, kunnen terecht bij de Compliance Correspondent van hun afdeling of het Compliance Office.

6.1.2. De transitie versnellen met duidelijke krijtlijnen

“Meaningful and inspiring for Belgian society. Together.” Economische en sociale waarde op lange termijn nastreven, gedeelde waarde creëren voor de maatschappij, onze klanten en Belfius en op die manier de verandering naar een duurzamere maatschappij en economie helpen versnellen, is de essentie van onze purpose.

Dat betekent dat wij duidelijke keuzes maken over wat wij doen en wat wij niet doen. Keuzes die gebaseerd zijn op een aantal beginselen en beleidslijnen die onze kernactiviteiten zorgvuldig afbakenen.

Eerst en vooral passen wij de principes van het UN Global Compact toe. Het UN Global Compact, ook ondertekend door Belfius, is het belangrijkste internationale verdrag over duurzaam ondernemen. Het stelt dat duurzaam ondernemen begint met het opnemen van kernverantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Ondernemingen van wie vastgesteld wordt dat ze deze basisprincipes niet respecteren, worden door Belfius niet gesteund. Hiervoor stelt Belfius de nodige middelen ter beschikking om toegang te hebben tot volledige en betrouwbare gegevens.

Specifiek op het gebied van de mensenrechten zijn de criteria van Belfius' eigen Mensenrechtenbeleid van toepassing op al onze activiteiten en interne operaties.

In een volgende fase gelden specifieke criteria voor economische sectoren en activiteiten, alsook voor landen en regeringen.

6.1.2.1. Economische sectoren en activiteiten

De Transition Acceleration Policy, kortweg de TAP, is het sectorenbeleid van de Belfius groep. Met deze beleidslijn neemt Belfius een standpunt in m.b.t. economische activiteiten die het, geheel of gedeeltelijk, als niet duurzaam beschouwt. Zo wil Belfius de duurzame transitie van zijn kernactiviteiten versnellen.

Tegelijkertijd moedigt Belfius via de TAP zijn bedrijfsklanten ook aan om, waar nodig, te evolueren naar een duurzamer businessmodel. Bij die transitie wil Belfius zijn klanten zo goed mogelijk informeren, begeleiden en de juiste oplossingen aanbieden. Zo wordt de TAP ook de hefboom om onze positieve impact op de economie en de maatschappij te maximaliseren en samen met onze klanten “meaningful & inspiring for Belgian society” te zijn. De dialoog met klanten en stakeholders is essentieel in dat proces.

In de TAP verduidelijkt Belfius welke activiteiten het niet of slechts mits bepaalde voorwaarden wil financieren, en waarom:

- bepaalde activiteiten (tabak, kansspelen, steenkool- en bruinkoolwinning, niet-conventionele olie- en gaswinning, speculatieve activiteiten met landbouwgrondstoffen) worden resoluut uitgesloten;
- voor andere sectoren (conventionele olie- en gaswinning, elektriciteitsproductie, nucleaire energie) bepalen specifieke criteria welke activiteiten we uitsluiten en welke activiteiten we net wel willen ondersteunen richting duurzame economische transitie;
- voor nog andere sectoren (ontginning van erts en mineralen, palmolie-, sojateelt) worden voorwaarden ingebouwd die betrekking hebben op het duurzaamheidsbeleid van bedrijven. Die normatieve filter moet ons de garantie bieden dat het beleid van een bedrijf oog en respect heeft voor de basisrechten van arbeiders, van plaatselijke bewoners, hun leefomgeving en broodwinning, en het milieu.

De TAP geldt voor alle entiteiten van Belfius en slaat op al onze kernactiviteiten waarbij professionele tegenpartijen zijn betrokken. De criteria van de TAP zijn zo uniform mogelijk gemaakt voor alle activiteiten. Enkel daar waar de specifieke aard van de activiteiten dat echt niet toelaat, is hiervan afgeweken, door bv. licht afwijkende minimumcriteria te hanteren, weliswaar steeds vanuit dezelfde filosofie.

De criteria van de TAP werden ingebouwd in de bestaande processen en procedures van de Belfius-entiteiten, waaronder het klantenacceptatiebeleid, de richtlijnen voor de aanvaarding van kredietrisico's, de toekenningsprocessen voor kredieten en leasing, het screeningproces van beleggingsfondsen, de instructies aan derde-vermogensbeheerders, de richtlijnen voor transacties op de financiële markten, het validatieproces voor nieuwe producten, diensten en partnerships. Alle betrokkenen werden gevormd via webinars, daarnaast is er een centraal TAP-team beschikbaar voor advies.

Vanuit risico-oogpunt is de TAP een cruciaal instrument om de blootstelling aan diverse ESG-risico's, via onze activiteiten en tegenpartijen, te beheren. Op dat vlak gelden er trouwens steeds stringenter wettelijke reglementeringen voor bedrijven, en voor financiële instellingen in het bijzonder. Zo is de TAP bij het beheer van onze beleggingsfondsen ook het belangrijkste instrument om, de mogelijk negatieve, effecten van beleggingsbeslissingen (Principal Adverse Impacts of PAI) te vermijden of te beperken volgens de Europese SFDR-reglementering.

De criteria van de TAP zullen mettertijd evolueren onder impuls van de evolutie van onze eigen duurzaamheidsambitie, de resultaten van de dialoog met onze stakeholders, de veranderende regelgeving, de technologische vooruitgang en nieuwe maatschappelijke verwachtingen.

De volledige tekst van de Transition Acceleration Policy vindt u [hier](#).

6.1.2.2. Overheden

Voor de financiering van klantentransacties waarbij een buitenlandse overheidsinstantie of een buitenlands overheidsbedrijf is betrokken, hanteert Belfius een watchlist van landen. Deze lijst behandelt o.a. mogelijke risico's van witwassen van geld, financiering van terrorisme en overtreding van embargo's door de EU of de VS, zowel m.b.t. de aard van de transacties als de tegenpartij zelf. Indien Belfius deze risico's niet kan uitsluiten op basis van geloofwaardige informatie en documenten, wordt de verrichting of klantenrelatie geweigerd.

Bij de samenstelling van onze beleggingsfondsen worden overheden uitgesloten die beschouwd worden als controversiële regimes op basis van een interne blacklist van Belfius IP en het duurzaamheidsmodel voor overheden van Candriam.

6.1.3. Een correcte belastingbetaler

Als lokaal gevestigde bank speelt Belfius een belangrijke rol in de samenleving. Belfius is van mening dat het zijn verantwoordelijkheid is bij te dragen tot de welvaart van het land, duurzame economische groei mogelijk te maken en de samenleving naar meer welzijn te leiden. We onderkennen de waarde van een doeltreffend fiscaal beleid bij het aanpakken van sociale, economische en milieu-uitdagingen. Als een verantwoordelijke onderneming die duurzamere praktijken bevordert, zorgen we ervoor dat onze belastingstrategie in overeenstemming is met de belastingwetgeving en dat wij voldoen aan de verwachtingen van onze belanghebbenden inzake goede belastingpraktijken.

Wij delen onze aanpak van de fiscale strategie van de groep (doelstellingen, richtlijnen, verantwoordelijkheden inzake fiscaal beheer) op transparante wijze mee in het [fiscaal beleid van de Belfius groep](#). Dit beleid wordt goedgekeurd door de directiecomités van Belfius Bank, Belfius Insurance en de raden van bestuur van alle entiteiten van de groep. Het beleid wordt zo nodig bijgewerkt na goedkeuring door de bovengenoemde instanties, en gepubliceerd op het intranet en de website van Belfius.

Geconsolideerde jaarrekening

(in duizend EUR)	2019	2020	2021
CASH BELASTINGEN EN BIJDRAGEN	(664.257)	(688.067)	(727.492)
Belastingen lopend boekjaar ⁽¹⁾	(210.630)	(228.428)	(234.998)
Sectorheffingen ⁽²⁾	(222.343)	(237.076)	(277.617)
Sociale zekerheidsbijdrage	(112.012)	(113.221)	(109.118)
Niet-aftrekbare BTW	(81.271)	(68.888)	(66.177)
Andere indirecte belastingen	(38.001)	(40.454)	(39.582)

(1) cfr. Toelichting 7.16. bij de geconsolideerde resultatenrekening van Belfius Bank

(2) cfr. Toelichting 7.9. bij de geconsolideerde resultatenrekening van Belfius Bank (Sectorheffingen & andere heffingen).



Onze fiscale afdeling, onder toezicht van de CFO, heeft een eerstelijnsrol in de contacten met de plaatselijke belastingautoriteiten in België.

De belastingen die Belfius als conglomeraat betaalt, zijn opgenomen in de financiële staten van Belfius.

Belfius treedt ook op als belastingontvanger voor rekening van de belastingdienst, en houdt een aantal belastingen in op de rekeningen van de klanten. Als een klant een gerechtvaardigde klacht indient over de ingehouden bedragen, beschikt Belfius over procedures om deze te rechtvaardigen of recht te zetten.

Om de belastingwetgeving na te leven en het risico van niet-naleving te beperken, zorgt een interne fiscale afdeling ervoor dat de interne richtlijnen en beleidslijnen volledig up-to-date worden gehouden met de fiscale ontwikkelingen. We passen de procedures voortdurend aan en nemen initiatieven om belastingrisico's, waaronder financiële criminaliteit en belastingontduiking, te voorkomen. Een voorbeeld daarvan is het scoringsmodel voor fiscale risico's, dat onder meer deel uitmaakt van onze goedkeuringsprocedure voor nieuwe producten.

Bovendien leeft Belfius alle OESO-regels inzake base erosion and profit shifting (BEPS) na, die opgenomen zijn in de Belgische wetgeving en in de wetgeving van andere rechtsgebieden waar Belfius-entiteiten gevestigd zijn. BEPS is een actieplan van de OESO tegen belastingontwijking door misbruik te maken van lacunes en verschillen in de belastingregels.

Belfius richt zijn zakelijke activiteiten uitsluitend op de Belgische markt. Voor bepaalde zeer specifieke activiteiten hebben wij echter entiteiten in Luxemburg en Ierland:

- In Luxemburg geeft Belfius Financing Company SA bepaalde effecten uit aan externe beleggers. Om technische en operationele redenen werd beslist deze uitgiftes in Luxemburg te doen, in volle transparantie naar de Belgische fiscus toe en na ontvangst van een positieve ruling in België. Belfius Insurance Finance beheert er een aandelen- en obligatieportefeuille.
- Belfius Ireland, gevestigd in Ierland, houdt een historische portefeuille van langetermijnobligaties aan. Deze portefeuille is in aanbouw. De Ierse aanwezigheid van Belfius is geen fiscale optimalisatie aangezien er geen verschuiving is van belastbare basis van België naar Ierland.

6.1.4. Gegevensbescherming en informatiebeveiliging

6.1.4.1. Vertrouwelijkheid van gegevens

Door de aard van hun activiteiten verwerken financiële instellingen een grote hoeveelheid gegevens. Met de invoering van digitale technologieën in de financiële sector, en het door de pandemie versnelde telewerk, is de bescherming van gegevens voor financiële instellingen een steeds centraler thema geworden. Als verantwoordelijke bankverzekeringsgroep besteedt Belfius bijzondere aandacht aan de persoonlijke levenssfeer van zijn klanten en medewerkers en behandelt en beschermt het zorgvuldig alle gevoelige informatie die in de loop van zijn dagelijkse verrichtingen wordt gegenereerd, met strikte inachtneming van de geldende wetgeving. Belfius verbindt zich ertoe de persoonlijke gegevens niet te verkopen en werkt voortdurend aan transparantie voor het geval gegevens uitgewisseld zouden moeten worden voor de levering van diensten.

Belfius beschouwt de eerbiediging van de persoonlijke levenssfeer en het verantwoord verzamelen, gebruiken en delen van persoonsgegevens als fundamentele verbintenissen. Die worden uiteengezet in het openbaar toegankelijke Privacy charter en worden intern weerspiegeld in een regelmatig bijgewerkt privacybeleid en bijbehorende richtlijnen.

Vertrouwelijkheid van gegevens en naleving van de General Data Protection Regulation (GDPR)

Elke nieuwe klantenbenadering - of het nu gaat om het aanbieden van producten, diensten, digitale hulpmiddelen of informatie - wordt vooraf geanalyseerd in het kader van de GDPR (General Data Protection Regulations, 2018).

Verschillende actoren werken samen om ervoor te zorgen dat onze processen in overeenstemming zijn met de GDPR: de Data Protection Officer (DPO), de Chief Information Security Officer (CISO), de Digital Officer (DSO), de Chief Data Officer, de afdeling Non-Financial Risk (NFR), de juridische afdeling en de afdeling Compliance. Projecten (nieuwe/aanpassing van bestaande processen) worden door meerdere belanghebbenden beoordeeld via de NPAP-procedure (New Product Approval Process). Belfius houdt een register bij van alle verwerkingsactiviteiten. Voor elke verwerkingsactiviteit wordt een GDPR-privacyrisico-beoordeling gedocumenteerd. De verwerkingsactiviteiten worden regelmatig gecontroleerd door de DPO of de interne auditafdeling.

Bovendien bestaat er per afdeling een netwerk van Privacy correspondenten die nauw samenwerken met de DPO om de medewerkers te ondersteunen en te adviseren in zaken die verband houden met de GDPR.

Wijzigingen in de wetgeving (bv. PSD2, Payment Services Directive) met gevolgen voor de GDPR, arresten van het Hof van Justitie of de Gegevensbeschermingsautoriteit en richtlijnen van de Gegevensbeschermingsautoriteit worden onder meer door de juridische afdeling geanalyseerd en waar nodig toegepast.

Ten minste eenmaal per kwartaal vindt een GDPR-stuurgroepvergadering plaats. Privacy Key Risk Indicators en verdere GDPR-elementen worden er besproken en intern aan het management gerapporteerd via verschillende rapporten.

De medewerkers worden ook bewust gemaakt van het belang van privacybescherming via verplichte e-learnings en via regelmatige communicatie via kanalen zoals een gedetailleerd dossier op het intranet en regelmatige e-mails gericht aan ofwel alle medewerkers, ofwel meer gerichte groepen in het kader van specifieke projecten.

GDPR-rechten en inbreuken op gegevens

De GDPR garandeert de klanten een reeks rechten, waaronder toegang tot hun persoonsgegevens. In het publiek beschikbare privacy charter staan de mogelijkheden om de GDPR-rechten uit te voeren. De digitale kanalen van Belfius Bank maken het gemakkelijk om die rechten uit te oefenen, zoals blijkt uit de 13.927 verzoeken om toegang van klanten in 2021. Op elke vraag gaven we antwoord binnen de wettelijke termijn van één maand. 98,5% van de verzoeken (13.722) betrof het recht op toegang tot persoonsgegevens en 99% daarvan verliep via onze digitale kanalen en werd de volgende werkdag verwerkt. De resul-

taten bevestigen dat Belfius zijn klanten volledige transparantie kan bieden over de opgeslagen persoonsgegevens.

Het beheer en de behandeling van GDPR-rechten en GDPR-gerelateerde klachten wordt beschreven in een aparte interne privacyrichtlijn en valt onder de verantwoordelijkheid van het management. Een specifieke Key Risk Indicator verwijst naar de tijdige beantwoording van GDPR-rechten.

Het beheer en de behandeling van datalekken wordt beschreven in een aparte interne privacyrichtlijn. Onze strategie is om elk incident zo snel mogelijk te analyseren, te verhelpen en te beperken. De beslissing om aan de gegevensbeschermingsautoriteit (DPA) en/of de betrokkenen te communiceren maakt deel uit van elke inbreukanalyse. In 2021 werden geen belangrijke gegevensinbreuken vastgesteld. Er werden zeven kleine incidenten aan de DPA gemeld, tegenover acht in 2020 en drie in 2019. In elk van die gevallen werd prompt gereageerd en werden passende maatregelen genomen.

6.1.4.2. Beveiliging van informatie

De digitalisering van het banklandschap gaat hand in hand met steeds nieuwe cyberrisico's. Voor Belfius is de bescherming van informatie essentieel. Wij willen hoge standaarden garanderen op het vlak van Informatiebeveiliging zodat onze klanten 100% vertrouwen in ons kunnen stellen.

In 2021 werd binnen Belfius groep een Technologiecomité opgericht. Dat adviseert de raad van bestuur over Informatietechnologie, digitale en gegevensaangelegenheden, met inbegrip van veiligheidsaspecten voor alle dochterondernemingen van de Belfius groep.

Governance van het risicobeheer

De verantwoordelijkheid voor het toezicht op de risico's in verband met technologie, met inbegrip van de informatica- en veiligheidsrisico's, berust bij het Risicocomité en het Auditcomité van de raad van bestuur. Zij worden elk kwartaal ingelicht over de Informatiebeveiliging. Om ons engagement te onderstrepen, bevat de risicobereidheid van Belfius, goedgekeurd door de raad van bestuur, een onderdeel Informatiebeveiliging. Een Informatiebeveiligingsbeleid definieert verder het kader om een coherente en gestroomlijnde aanpak van de Informatiebeveiliging te verzekeren.

De eerste verdedigingslijn in de Informatiebeveiliging is de Chief Security Officer (CSO), die rapporteert aan de Chief Information Officer (CIO). De Chief Information Security Officer (CISO) is verantwoordelijk voor het toezicht op de Informatiebeveiliging vanuit de tweede verdedigingslijn en rapporteert op zijn beurt aan de Chief Risk Officer (CRO).

De Information Security Steering group (ISS), die geleid wordt door de Chief Information Security Officer (CISO) en voorgezeten wordt door de Chief Risk Officer (CRO), zorgt voor een goed beheerde en gecoördineerde Information

Security-strategie waarbij een adequaat systeem van identificatie, bescherming, detectie, reactie en herstel wordt opgezet, overeenkomstig de reglementaire vereisten inzake Information Security.

Een roadmap voor beveiliging

Risicobeoordelingen helpen te bepalen welke verbeteringen het meest nodig zijn om onze ambities te bereiken. De doelstellingen en prioriteiten op hoog niveau worden omgezet in concrete projecten en uitgezet op een routekaart die meestal twee jaar bestrijkt. Voor dit Security Roadmap-programma wordt een apart budget uitgetrokken, naast een cyberbudget dat wordt gebruikt voor de gewone taken. De Security Roadmap wordt voorgesteld aan en gevalideerd door de raad van bestuur.

Belfius voert jaarlijks veel verschillende interne en externe tests uit. Het gaat onder meer om Red Team-evaluaties, penetratietests, kwetsbaarheidsscans en configuratiebeoordelingen, die allemaal bijdragen tot het verkrijgen van zekerheid over de verschillende aspecten van de organisatie, het kader en de infrastructuur van de beveiliging. Deze tests helpen om de doeltreffendheid van de bestaande controles te bepalen, nieuwe risico's of kwetsbaarheden op te sporen, de naleving van de reglementaire vereisten te controleren, enz.

Belfius gebruikt gestandaardiseerde kaders zoals ISO 27001 (Informatiebeveiliging), ISO 27005 (IT Risicobeheer) en MITRE ATT&CK. Beveiligingsaudits worden uitgevoerd als onderdeel van jaarlijkse interne en externe audits. Bovendien maakt Informatiebeveiliging deel uit van frequente regelgevingsaudits in het kader van hun toezichtgerelateerde taken. Om de twee jaar worden alle Information Security-processen onderworpen aan een maturiteitsbeoordeling door een externe partij om de Information Security-ambitie onafhankelijk te meten.

Bewustzijn vergroten

Om de vaardigheden en de mentaliteit inzake Informatiebeveiliging bij de medewerkers en contractanten van Belfius te verbeteren, worden er regelmatig bewustmakings-, opleidings- en testinitiatieven (bv. driemaandelijkse simulaties van phishingmails) uitgevoerd. Sommige beveiligingsopleidingen zijn verplicht voor alle medewerkers en worden actief opgevolgd door het Senior Management met de steun van HR. Het percentage van voltooiing wordt gerapporteerd aan de leden van de Stuurgroep Informatiebeveiliging. Alle nieuwe medewerkers moeten ook een opleiding over Informatiebeveiliging volgen als onderdeel van het onboardingproces.

Meer details over Informatiebeveiliging en gegevensbescherming vindt u in het [Belfius 2021 Risk Report](#).

6.1.5. Luisteren naar onze klanten

Klanten staan centraal in de purpose van Belfius: "Meaningful & Inspiring for Belgian Society". Together. Klantgerichtheid is ook een van onze vier kernwaarden. Een duurzame relatie met de klanten opbouwen, op een verantwoorde,lijke en transparante manier met hen omgaan, rekening houden met hun mening en voldoen aan hun verwachtingen, is voor ons even belangrijk als het optimaliseren van onze operationele diensten of financiële prestaties.

Het klantenacceptatiebeleid en de Transition Acceleration Policy (zie rubriek 6.1.2) liggen aan de basis van ons verantwoordelijke engagement met de klanten. Als klantgerichte bank-verzekeraar weten we dat de bescherming van de consument van het allergrootste belang is. We passen op dit onderwerp dan ook een "three lines of defense"-benadering toe.

De bescherming van de klant is een essentieel onderdeel van ons Integriteitsbeleid en we houden ons strikt aan alle wetten en voorschriften inzake verantwoorde marketing en verkoop. Bijgevolg besteden we de nodige aandacht aan en organiseren we opleidingen over belangrijke onderwerpen zoals MiFID II, Consumer Finance of de circulaire van de FSMA over reclame voor en commercialisering van financiële producten bij niet-professionele klanten.

Belfius houdt zich ook aan de gedragscodes van verschillende organisaties, zoals:

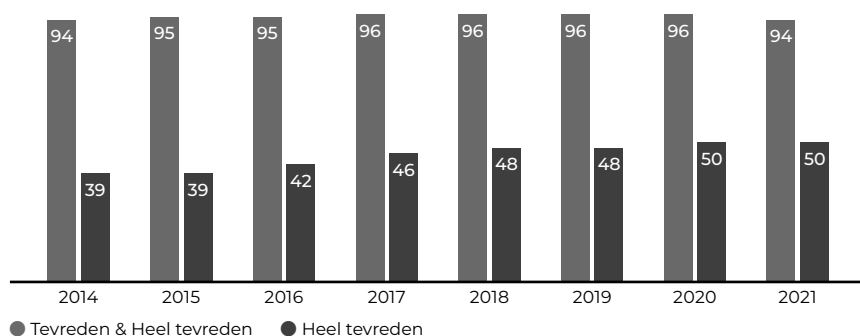
- Febelfin: Belfius Bank houdt zich aan de gedragscode van de Belgische federatie van de financiële sector met betrekking tot goede klantenrelaties. Via Febelfin sluit Belfius zich ook aan bij het Belgisch Handvest voor digitale inclusie;
- BeCommerce: de gedragscode van de federatie van Belgische ondernemingen die actief zijn in e-commerce, die tot doel heeft de consumenten in staat te stellen op een betrouwbare en veilige manier online aankopen te doen;
- Assuralia: Belfius Insurance houdt zich aan de gedragscode van de federatie van verzekeringsmaatschappijen voor een snelle en kwaliteitsvolle schadeafhandeling.

Bovendien werkt Belfius aan een specifiek beleid inzake consumentenbescherming en verantwoorde marketing en verkoop.

6.1.5.1. Voor uw "Love" doen wij meer

Belfius Bank hecht veel belang aan klantentevredenheid en meet die regelmatig. In 2021 stuurden we een tevredenheidsenquête naar 490.098 particuliere en zakelijke klanten. 67.746 namen eraan deel en gaven Belfius een algemene score van 94%. Aan de kant van de ondernemingen en de publieke, sociale sector namen 538 van de 5.726 bevraagde klanten deel en zij gaven samen een eindscore van 95,5%. Globaal gezien behaalde Belfius Bank voor 2021 een tevredenheidsscore van 94,5%.

Tevredenheidsgraad



We blijven onszelf in vraag stellen en opnieuw uitvinden voor de tevredenheid van onze klanten. Elke dag opnieuw spannen we ons in om onze klanten te dienen en te inspireren. Hun "love" verdienen is waar we bij Belfius permanent naar streven.

6.1.5.2. Klachtenbeheer

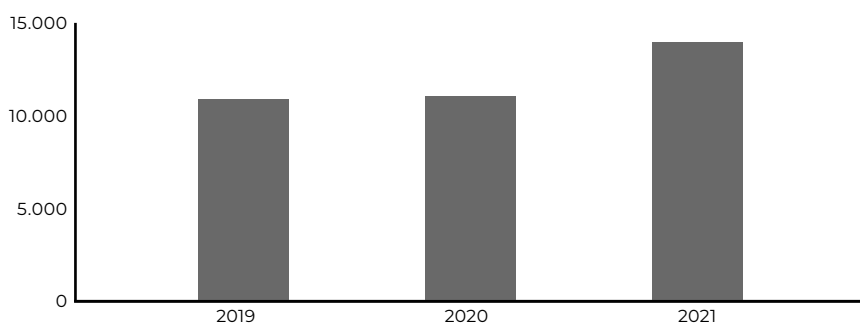
Bij Belfius beschouwen we elke klacht als een sleutelmoment voor de klant, dat waardevolle informatie bevat om onze diensten, producten en processen te verbeteren. Daarom volgen we systematisch de klachten van de klanten op en analyseren we elk geval grondig om doeltreffende oplossingen te kunnen bieden in samenwerking met de verschillende entiteiten van de Belfius. We beschikken daarbij over specifieke teams die een stapsgewijs protocol uitvoeren dat onpartijdigheid garandeert bij de behandeling van klachten.

Voor de verslagperiode 2021 hielden we rekening met de openstaande klachten, ongeacht of ze al behandeld waren, in behandeling waren, of op behandeling wachtten.

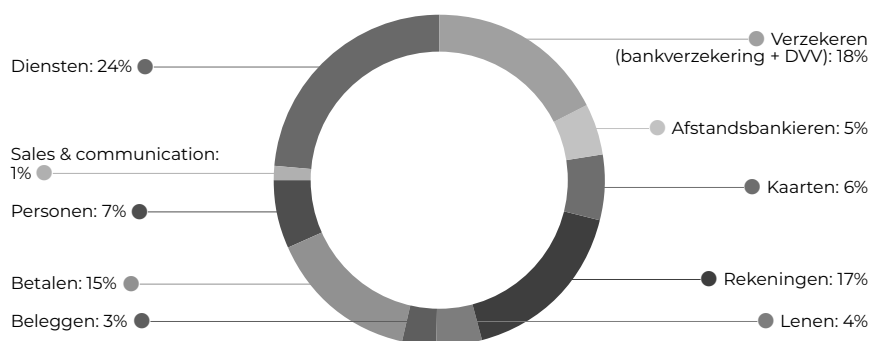
Klachten per onderwerp

In 2021 registreerde Belfius 13.969 klachten, wat neerkomt op een stijging van 26% ten opzichte van 2020. Onze teams voor klachtenbeheer hebben op 100% van hun capaciteit gewerkt om deze klachten zo snel mogelijk te beantwoorden, vooral die in verband met de gezondheidssituatie.

Aantal ontvangen klachten



Ontvangen aantal klachten per topic



Om de behandeling van deze klachten te vergemakkelijken, delen onze teams voor klachtenbeheer de klachten in per thema.

Wat het thema "Verzekeren" betreft (dat verwijst naar alle klachten in verband met onze verzekeringsproducten en -diensten), stellen wij een stabilisering vast ten opzichte van 2020, zowel voor de merken Belfius als DVV, ondanks een stijging van het aantal klachten in verband met de behandeling van schadegevallen, een stijging die gedeeltelijk het gevolg was van de overstromingen van juli. We namen maatregelen om de schadegevallen zo efficiënt mogelijk te beheren om gelijkaardige klachten in de toekomst te vermijden.

Onze kantoren waren in 2021 uitsluitend toegankelijk op afspraak, een nieuwe manier van werken die de nieuwe norm is geworden sinds 2020, toen nieuwe maatregelen werden ingevoerd om de verspreiding van Covid-19 tegen te gaan.

De behoefte aan afspraken heeft geleid tot een vloedgolf van telefonische oproepen naar onze kantoren voor noodgevallen, dagelijkse behoeften, of om afspraken te plannen. De klachten in verband met de beschikbaarheid van de kantoren namen in 2021 sterk toe. Er was ook een aanzienlijke toename van klachten in verband met de beschikbaarheid van Belfius Connect, dat financiële diensten op afstand (telefoon, mail, chat) aanbiedt voor alle klanten. Deze klachten kwamen van klanten die antwoorden zochten die ze niet rechtstreeks in een kantoor konden krijgen. Als antwoord op deze toename van het aantal oproepen naar de kantoren en naar Connect, bestudeert Belfius actief mogelijke maatregelen.

De gezondheidscrisis leidde ook tot een aanzienlijke toename van de digitalisering van verrichtingen en van de online aankopen. Daardoor ontstonden er nieuwe fraudescenario's. De toename van het aantal fraudegevallen leidde ook tot een toename van het aantal klachten in verband daarmee. Daarom voert Belfius regelmatig bewustmakingscampagnes voor digitale klanten over het gevaar van phishing/vishing/smishing.

Bovendien stelden we vast dat dit toegenomen gebruik van digitale diensten af en toe tot technische problemen heeft geleid, die op hun beurt tot klachten leidden (thema "Afstandsbankieren").

In het kader van de invoering van Batopin paste Belfius zijn geldautomatenpark aan. Batopin, een samenwerking tussen de vier grote banken van België (BNP Paribas Fortis, KBC, ING België en Belfius) onder een nieuw label, heeft tot doel de dekking van de geldautomaten in België te optimaliseren. Dit gaf ook aanleiding tot een aantal klachten, en tot bezorgdheid van de autoriteiten, waarmee Batopin actief in gesprek is. Belfius handhaaft niet-contante geldautomaten in zijn kantoren en installeerde ook een volledig nieuwe reeks automaten. Door problemen in de beginfase leidde de optie "storten" echter tot een storing, wat op zijn beurt weer zorgde voor veel klachten (thema "Betalen").

Ten slotte hebben de verschillende lockdowns in verband met Covid-19, in combinatie met de veranderingen aan de geldautomaten, het voor sommige klanten onmogelijk gemaakt om hun rekeningafschriften af te halen, die daarom per post werden verstuurd. Dit leidde tot verzendingskosten die op hun beurt tot klachten leidden (thema "Rekeningen").

Klachten in verband met discriminatie en privacy

Om het vertrouwen in onze onderneming te behouden en de transparantie ervan te vergroten, werken we aan een vermindering van het aantal klachten rond privacy en discriminatie. Als financiële instelling is het onze wettelijke plicht om de vertrouwelijkheid van de gegevens van zowel vroegere als huidige klanten te beschermen door hun transacties en persoonlijke informatie te beveiligen.

Het aantal klachten in verband met discriminatie daalde van 34 in 2020 tot 26 in 2021. We streven voortdurend naar een nultolerantiebeleid inzake discriminatie en zullen onze bewustmakingscampagnes voor interne communicatie, opgezet na uitwisselingen met Fedasil, het Rode Kruis en UNIA, voortzetten.

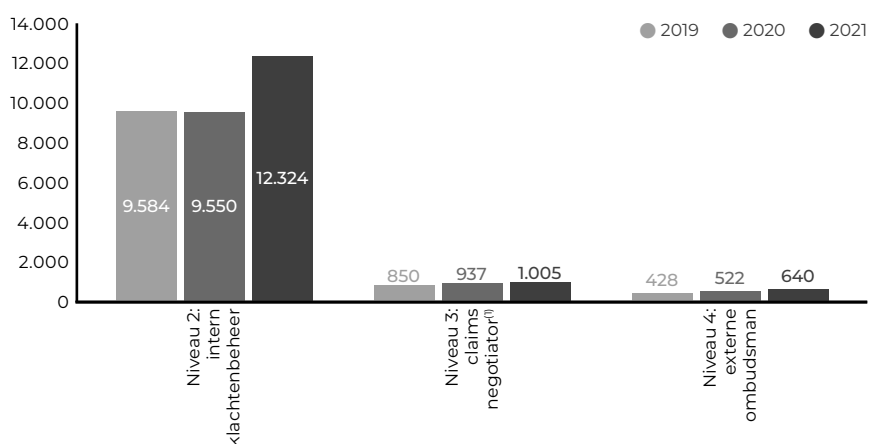
173 in 2021 behandelde klachten hadden betrekking op de persoonlijke levenssfeer, tegenover 150 in 2020. Het merendeel daarvan (128) betrof GDPR-wetgeving. De andere hadden vooral te maken met identiteitsdiefstal of slecht geadresseerde maar ongeopende post (die dus geen schending van privégegevens inhoudt). Voor het verzekeringsmerk DVV werden in 2021 drie GDPR-klachten geregistreerd.

111 klachten die betrekking hadden op andere domeinen kunnen ook in verband worden gebracht met GDPR-kwesties en betroffen vaak de toegang tot persoonsgegevens door een onbevoegde derde na een adreswijziging, opschorting van een volmacht, enz.

Klachten per niveau

Het aantal ontvangen klachten is op alle managementniveaus gestegen

Ontvangen aantal klachten per behandelingsniveau



(1) Niveau 3 – Klachten "Belfius Negotiator" zijn niet van toepassing op DVV verzekeringen

6.1.5.3. Speciale aandacht voor meer kwetsbare klanten

Mensen met een beperking

De meeste Belfius-kantoren zijn toegankelijk voor gehandicapten.

De geldautomaten van Belfius zijn uitgerust met spraakbesturing, zodat visueel gehandicapten zelfstandig geld kunnen opnemen. Het toetsenbord zelf is in reliëf en er is gebruik gemaakt van braille, zodat de betrokkene de verschillende onderdelen van het apparaat gemakkelijk kan vinden (invoegzone voor bankkaarten, zone voor het aansluiten van een koptelefoon, enz.). Belfius past zijn netwerk van

geldautomaten aan in overeenstemming met de uitrol van Batopin. Elke geldautomaat die door Batopin geïnstalleerd wordt, is ook voorzien van dezelfde ondersteunende faciliteiten. Waar mogelijk zijn de geldautomaten gemakkelijk toegankelijk voor rolstoelgebruikers, zowel bij Belfius als Batopin.

Klanten die geen of minder toegang hebben tot digitale diensten

Belfius wil ervoor zorgen dat niemand achterblijft bij de snelle digitalisering van de bankwereld, de economie en de samenleving in haar geheel. Hoewel we digitalisering als een goede zaak beschouwen voor de samenleving in het algemeen en als een garantie voor welvaart, zijn we ons er ook van bewust dat niet al onze klanten toegang hebben tot deze diensten, over het nodige comfort beschikken of deze weg wensen te volgen.

De ondersteuning van deze groep klanten is een belangrijke zorg voor Belfius. Als bank willen we toegankelijk blijven voor een zo groot mogelijk aantal mensen.

Daarom heeft Belfius zich er samen met sectorfederatie Febelfin toe verbonden om een actieplan van tien punten uit te werken dat zowel gericht is op het vergemakkelijken van de overgang naar online bankieren, als op het blijven ondersteunen van niet-digitale klanten. In 2021 hebben we al de eerste stappen in die richting gezet door "how to"-video's te maken om onze klanten te helpen bij het uitvoeren van eenvoudige transacties via onze digitale kanalen.

Bovendien kunnen klanten ouder dan 70 jaar met een Beats New of Beats Star zichtrekening rekenen op gratis manuele overschrijvingen en gratis maandelijkse verzending van papieren uittreksels.

Ten slotte biedt Belfius ook de Universele rekening aan, volgens de principes en voorwaarden die in het Handvest van de Universele Bankdienst bepaald zijn. Deze rekening werd ontwikkeld om tegemoet te komen aan de behoeften van klanten die geen gebruik maken van digitale diensten.

6.2. Beheer van ESG-risico's

ESG (Environmental, Social & Governance) risico's kunnen worden vertaald als risico's met een negatieve financiële impact op financiële instellingen. Het gaat om huidige of toekomstige risico's die voortvloeien uit ESG-factoren, voor die instellingen zelf, hun tegenpartijen (d.w.z. bedrijven, personen of publieke/soevereine entiteiten), of hun activa (o.a. onroerend goed, onderpand, obligaties, aandelen, financiële instrumenten, enz.).

Binnen deze categorie treden klimaat-gerelateerde risico's (d.w.z. financiële risico's in verband met de opwarming van de aarde) thans op de voorgrond.

De klimaatverandering is een van de grootste uitdagingen ooit voor de wereld en het lijkt geen twijfel dat ze een ernstige en blijvende invloed zal hebben op de economische groei en welvaart. Bijgevolg hebben de regelgevers en toezichhouders van financiële instellingen een toprioriteit gemaakt van het beheer van en het toezicht op klimaat- en milieurisico's.

Belfius beschouwt alle ESG-risico's als een toprisico en ze zijn volledig ingebed in onze risicotaxonomie. Niet als een aparte risicocategorie, maar als een bepalende factor voor de meer traditionele financiële en niet-financiële risico's. Dit komt omdat ESG-risico's de kredietwaardigheid van onze klanten kunnen aantasten, de waarde van activa of onderpand kunnen beïnvloeden, een hogere volatiliteit op de financiële markten kunnen veroorzaken, of operationele en andere risico's kunnen creëren.

Met andere woorden, ESG-onderwerpen worden geïdentificeerd als risicobepalende factoren die de winstgevendheid en solvabiliteit van Belfius op middellange of langere termijn kunnen beïnvloeden, en ze maken integraal deel uit van de risicobeschouwingen en aanbevelingen ter onderbouwing van weloverwogen besluitvorming, strategische planning en bijsturing. Ze vormen ook de basis voor een constructieve dialoog met de belanghebbenden (waaronder klanten en investeerders), en voor het behoud van een stevige bedrijfsreputatie.

Daarom hebben we ons Risk Appetite Framework (RAF), dat al belangrijke risico-indicatoren voor sociale en bestuurlijke risico's bevatte, in 2021 verder uitgebreid met een herziening van de ESG-gerelateerde kwalitatieve verklaringen en de toevoeging van bijkomende ESG-kwantitatieve risico-indicatoren. Deze verklaringen en indicatoren hebben betrekking op onze eigen operationele emissies, de verbetering van de Belfius ESG-rating en onze vooruitgang met betrekking tot de uitvoering van het Belfius ESG Actieplan. Het RAF zal mettertijd verder verrijkt worden met ESG-gerelateerde limieten op portefeuille- of individueel niveau.

Omdat ESG-thema's nog een opkomend risicotype zijn, bestaat er momenteel in de financiële sector geen gestandaardiseerde of consistente aanpak om deze risico's te identificeren, te meten en te beheren. Omdat gegevens vaak ontbreken, methodologieën nog immatuur zijn en wetenschap, technologie en regelgeving snel evolueren, is een flexibele en geleidelijke aanpak aangewezen om deze problemen aan te pakken en gaandeweg op te lossen.

Net als andere financiële instellingen staan wij aan het begin van dit traject en zullen we onze aanpak en vaardigheden stap voor stap blijven verbeteren.

Meer informatie over het beheer van ESG risico's in het [Belfius 2021 Risk Report](#).

6.3. ESG-Governance

ESG is een kernthema voor alle beleidsniveaus van Belfius groep.

De **raden van bestuur van Belfius Bank en Belfius Insurance** bepalen de (ESG-)strategie, de doelstellingen, de risicobereidheid en de risicobenadering en zien toe op de uitvoering ervan op voorstel of aanbeveling van het directiecomité. Twee keer per jaar geven de raden van bestuur advies over ESG en bekijken ze de vooruitgang van de projecten en doelstellingen ervan om na te gaan of duurzame ontwikkeling volledig en consequent ingebed is in alle “value propositions” ter uitvoering van onze strategie. Belangrijke wijzigingen in de Transition Acceleration Policy worden ook op het niveau van de raad van bestuur besproken.

De **risicocomités op het niveau van de raad van bestuur** hebben adviserende bevoegdheden en verantwoordelijkheden ten opzichte van de raden van bestuur voor het bepalen van de huidige en toekomstige risicobereidheid en -strategie (met inbegrip van ESG- en klimaatrisico's), alsook voor het toezicht op de uitvoering ervan. Aangezien duurzaamheidsrisico's een hoofdrisico zijn bij Belfius, zorgen de risicocomités voor een doeltreffend toezicht op de ESG-risico's op kwartaalbasis en controleren zij de vooruitgang van het ESG-actieplan van de ECB.

Het **groepscomité van Belfius**, samengesteld uit leden van het directiecomité van Belfius Bank en Belfius Insurance, stuurt de strategische aangelegenheden van de groep aan, met inbegrip van de duurzaamheidsstrategie en de uitvoering ervan voor de bank- en verzekeringsgroep. Het is verantwoordelijk voor de uitvoering van de verplichte ESG-regelgeving en de vrijwillige ESG-verbintenissen.

Op uitvoerend niveau sponsoren zowel de CEO van Belfius Bank als die van Belfius Insurance de ESG-strategie. Er werd een ESG-programma en een stuurgroep opgericht om toezicht te houden op de uitvoering van de ESG-strategie en van de verplichte en vrijwillige engagementen inzake ESG.

Er zijn twaalf ESG-workstreams gevormd. De verantwoordelijkheden voor de streams zijn toegewezen aan leden van de directie en elke workstream kreeg een tracker toegewezen op het niveau van het senior management. Een maandelijkse stuurgroepvergadering, die de verschillende trackers samenbrengt en de hele Belfius-organisatie omvat, volgt de vooruitgang van elke stream op de voet. Binnen de verschillende streams worden kennis en middelen van verschillende afdelingen en juridische entiteiten gebundeld, waardoor dit een uniek transversaal streven is.

De **Head of Sustainability** rapporteert aan de CEO van Belfius Bank. Zij staat aan het hoofd van het centrale Sustainability Team en is belast met de algemene coördinatie van de ESG-strategie voor de hele groep. Ze werkt nauw samen met de Sustainability Manager van Belfius Insurance. Beide partijen voeren een systematische dialoog over ESG-aangelegenheden met de belangrijkste interne en externe belanghebbenden.

Een van de interne stakeholders is **de MVO-commissie**, een werkgroep binnen het sociale overleg van Belfius Bank die zich bezighoudt met de maatschappelijke verantwoordelijkheid van de onderneming en de bewustmaking van de medewerkers inzake ecologische en sociale thema's. De commissie, voorgezeten door de Head of Sustainability en samengesteld uit werknemersvertegenwoordigers van sociale overlegorganen binnen Belfius, brengt verslag uit aan het Health & Safety Committee (HSC).

Binnen de afdeling Strategisch Risk Management heeft Belfius ook een gespecialiseerd **ESG Risk Competence Centre** opgericht, dat belast is met het toezicht op de uitvoering van de risicocomponenten van het ESG-programma. Dit gespecialiseerde team brengt regelmatig verslag uit aan de Chief Risk Officer (CRO) en is belast met de ontwikkeling van een alomvattend ESG-risicobeheerkader in samenwerking met andere risicodiensten van de groep volgens het “three lines of defense”-model.

Ten slotte werd een **ESG Core Data Team** opgericht om meerdere gegevensuitdagingen aan te gaan. Dit team bestaat uit vertegenwoordigers van het centrale Sustainability Team, het ESG Risk Competence Centre en het pas opgerichte ESG Data Centre and Project Office.

Gezien ons engagement in het kader van vrijwillige initiatieven en de integratie van de ESG-aspecten in bestaande of nieuwe reglementaire vereisten door de regelgevers en de prudentiële toezichthouders, heeft Belfius de verantwoordelijkheden inzake duurzame financiering toegewezen aan de bestaande beslissingsorganen.

In 2022 echter zal een nieuw geïnstalleerd **Strategic Sustainability Committee (SSC)** de uitvoering van onze ESG-strategie en ons ESG framework en de Transition Acceleration Policy aansturen, en als centraal knooppunt voor de operationele ESG governance fungeren, in overeenstemming met de verwachtingen van het groepscomité en de raad van bestuur. De SSC zal toezicht houden op de uitvoering van transversale ESG-projecten (bv. science based targets), de naleving van ESG-specifieke regelgeving (bv. SFDR en Principal Adverse Impacts, EU Taxonomy), en ESG-rapporten. De CEO's van Belfius Bank en van Belfius Insurance zijn lid van het Strategisch Duurzaamheidscomité.

7. Focus op klimaatactie

7.1. Integratie van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)

Klimaatverandering is een van de grootste uitdagingen waarmee de wereld ooit te maken heeft gehad, en het lijkt geen twijfel dat ze een zware en blijvende impact zal hebben op de economische groei en welvaart. Als financiële instelling zien we in dat we een cruciale rol te spelen hebben in de overgang naar een koolstofarme en klimaatbestendige economie.



Wij geloven dat er meer transparantie nodig is rond klimaat-gerelateerde kwesties om de risico's die daaraan verbonden zijn doeltreffend te kunnen beheren. De aanbevelingen van de Task Force for Climate-related Financial Disclosures (TCFD), die in 2017 werden gepubliceerd, vormen een gemeenschappelijke basis voor bedrijven om hun klimaat-gerelateerde financiële informatie beter openbaar te maken en hun stakeholders een beter inzicht te bieden in de manier waarop klimaat-gerelateerde risico's en kansen geïntegreerd zijn in het risicobeheer en de strategische planningsprocessen. In die context rapporteert Belfius voor het eerst over klimaat-gerelateerde informatie volgens de aanbevelingen van de TCFD. Na die eerste belangrijke stap willen we de transparantie en de kwaliteit van onze rapportering verbeteren en onze rapportering in de toekomst verder afstemmen op de aanbevelingen.

Klimaatrisico valt onder de "E" van "ESG-risico's". **ESG-risico's** zijn de risico's op negatieve financiële gevolgen voor financiële instellingen die voortvloeien uit huidige of toekomstige gevolgen van ESG-factoren voor henzelf, hun tegenpartijen (d.w.z. bedrijven, particulieren of publieke/soevereine entiteiten), of hun activa (waaronder onroerend goed, waarborgen, obligaties, aandelen, financiële instrumenten, enzovoort).

Binnen deze categorie staan de **klimaat-gerelateerde risico's** (d.w.z. de financiële risico's in verband met de opwarming van de aarde) momenteel op de voorgrond.

Klimaat-gerelateerde risico's worden gewoonlijk ingedeeld in fysieke risico's en transitierisico's, en ze worden weerspiegeld via verschillende transmissiekanalen:

Risicotype	Fysiek risico	Transitierisico
DEFINITIE	Risico's veroorzaakt door de fysieke gevolgen van de klimaatverandering.	Risico's veroorzaakt door de omschakeling naar een koolstofarme economie.
BEPALLENDE FACTOREN	Deze risico's omvatten acute risico's (meestal weer-gerelateerde gebeurtenissen en natuurrampen zoals stormen, overstromingen, branden en hittegolven) en chronische risico's (gestaag toenemende patroonveranderingen zoals zeespiegelstijging, waterstress en biodiversiteitsverlies).	Deze risico's omvatten beleidsrisico's (zoals de invoering van een koolstofbelasting, nieuwe voorschriften inzake energie-efficiëntie voor gebouwen, enz.), technologische risico's (waardoor oude technologieën verouderd raken ten voordele van nieuwe die minder schadelijk zijn voor het klimaat), marktrisico's (zoals een verschuiving in de voorkeur van de consument), juridische risico's (het risico op gerechtelijke vervolging wegens het niet aanpakken van klimaat-gerelateerde kwesties) en reputatierisico's.
VOORBEELDEN VAN TRANSMISSIE-KANALEN	Deze risico's kunnen Belfius rechtstreeks beïnvloeden, maar kunnen ook een negatieve invloed hebben op het inkomen en het vermogen van individuele klanten en op de inkomsten en de rentabiliteit van zakelijke klanten. De gevolgen kunnen zich onder meer manifesteren via: • schade aan productiesites en verstoring van waardeketens • verminderde productiecapaciteit en/of hogere operationele kosten • negatieve gevolgen voor het personeel en de arbeidsproductiviteit • verhoging van verzekeringspremies • waardevermindering van onroerende activa of investeringen	Deze risico's kunnen Belfius rechtstreeks beïnvloeden, maar kunnen ook een negatieve invloed hebben op het inkomen en het vermogen van individuele klanten en op de inkomsten en de rentabiliteit van zakelijke klanten. De gevolgen kunnen zich onder meer manifesteren via: • onverwachte stijgingen van de energieprijzen en hogere kosten • prijsveranderingen van grondstoffen die tot dalende inkomsten leiden • verminderde productiecapaciteit • lagere waardering van bepaalde activa en zelfs het gevaar van "stranded assets" • zich gedwongen zien tot enorme investeringen • lagere vraag naar bepaalde producten of diensten die worden beschouwd als negatief bijdragend tot de klimaatverandering • minder mogelijkheden om klanten, werknemers en investeerders aan te trekken en te behouden

ESG-risico's, waaronder klimaatrisico's, kunnen Belfius zowel direct als indirect beïnvloeden. Focussen op operationele en financiële weerbaarheid is essentieel in een veranderende omgeving (stijgende temperaturen, frequentere en belangrijkere natuurrampen, nieuw klimaatbeleid, opkomende technologieën, enz.). Tegelijk moeten we reputatierisico's, compliance-risico's, gedragsrisico's en risico's op rechtszaken die voortvloeien uit ESG-gerelateerde kwesties, zo laag mogelijk zien te houden.

Ook het beheer van de risico's waaraan wij via onze financieringsactiviteiten blootgesteld zijn (d.w.z. onze blootstelling aan tegenpartijen die mogelijk kunnen bijdragen tot, of aangetast kunnen worden door, de klimaatverandering) is van essentieel belang. Op dit vlak, en in lijn met zijn missie om inspirerend en betekenisvol te zijn voor de Belgische samenleving, is Belfius bereid een prominente rol te spelen en een belangrijke actor te zijn in de transitie in België. Dat betekent dat onze volle aandacht zal gaan naar zowel het verminderen van onze blootstelling aan klimaat- en milieurisico's, als het ondersteunen van onze klanten in hun eigen omschakelingsstraject.

Klimaatthema's zijn nog een opkomend risicotype, en momenteel bestaat er in de financiële sector geen gestandaardiseerde of vaste aanpak om deze risico's te identificeren, te meten en te beheren. Daarom wordt een flexibele en geleidelijke aanpak aanbevolen om deze thema's aan te pakken en gaandeweg de uitdagingen te trachten op te lossen:



- granulaire gegevens ontbreken vaak;
- wetenschap en technologie evolueren snel;
- de regelgeving wordt regelmatig aangepast en wordt steeds strenger;
- meerdere scenario's zijn plausibel en er is nog veel onzekerheid over welke risico's zich zullen voordoen, en wanneer en hoe ze zich zullen voordoen;
- sommige risico's zullen zich waarschijnlijk pas op lange termijn (na 10 jaar) voordoen, wat voorspellingen en prognoses nog moeilijker maakt;
- de methodologieën en beste praktijken op het gebied van het beheer van ESG-risico's zijn nog niet allemaal matuur.

7.1.1. Governance

Wij zijn van mening dat een goed bestuur en de betrokkenheid van alle geledingen van onze onderneming essentieel zijn voor een robuust beheer van de klimaatrisico's. Daarom integreert het Risk Appetite Framework, dat jaarlijks door de raad van bestuur wordt opgesteld, reeds kwalitatieve en kwantitatieve ESG-indicatoren. Het Risk Committee van de raad van bestuur, het groepscomité en de directiecomités houden toezicht op de klimaat- en milieurisico's, met bijzondere aandacht voor het ambitieuze actieplan van Belfius om zich aan te passen aan de verwachtingen van de Guide on climate-related and environmental risks van de Europese Centrale Bank (ECB). Om de drie maanden wordt een stand van zaken gegeven aan het risico-comité en aan het groepscomité. Potentiële afwijkingen en vertragingen worden ook elk kwartaal opgevolgd via een specifieke indicator die in ons Risk Appetite Framework is opgenomen.

Wij investeerden reeds in de uitbreiding van ons centrale Sustainability team, de creatie van een speciaal ESG Risk Competence Centre en een ESG data team dat door externe adviseurs wordt bijgestaan.

Wij zijn van plan om onze capaciteiten de komende jaren nog te versterken, onder meer door experts aan te werven, onze kennis uit te bouwen via opleidingen en nieuwe tools te kopen bij externe data- en dienstenleveranciers.

Lees meer over onze ESG Governance in rubriek 6.3.

7.1.2. Strategie

De drie componenten van duurzaamheid, nl. het milieu (environment), het sociale beleid (social) en het goed bestuur (governance), staan centraal in de missie en de visie van Belfius: "Meaningful and Inspiring for Belgian Society".

- Belfius wil een hoofdrolspeler zijn in de overgang naar een duurzame Belgische economie en samenleving en wil actief bijdragen tot het Klimaatakkoord van Parijs en de Sustainable Development Goals;
- Belfius wil zijn operaties zo duurzaam mogelijk maken (bv. duurzaam aankopen, een duurzame IT, enz.) en als werkgever een voorbeeld zijn op alle gebieden van duurzame ontwikkeling (gelijke kansen, welzijn, sociaal engagement, mobiliteit, enz.);

- Belfius zet zich ook in voor een duurzame balans door duurzaam te investeren, zijn klanten aan te moedigen dat ook te doen en Belgische bedrijven te steunen in hun omschakeling naar duurzame activiteiten op een sociaal inclusieve manier.

Meer informatie over de strategie van Belfius vindt u in het hoofdstuk "*Inspire 2025: een strategie gedreven door doelen en waarden tot 2025*" in het jaarverslag. Voor meer informatie over ESG in de strategie van Belfius, zie hoofdstuk 4.1. hiervoor.

Onze overkoepelende doelstelling is drieledig:

- we willen de ESG-risico's adequaat beheeren om ervoor te zorgen dat Belfius veerkrachtig is en winstgevend blijft,
- terwijl we ook onze potentiële negatieve impact op de wereld beperken en
- onze positieve impact en bijdrage aan de maatschappij maximaliseren.

Bij de evaluatie van de ESG-risico's houden wij dus altijd rekening met een dubbele materialiteit:

- financiële materialiteit, d.w.z. de gevolgen van de klimaatverandering voor Belfius (hetzij rechtstreeks op onze eigen activiteiten, hetzij onrechtstreeks via onze financieringsactiviteiten);
- milieumaterialiteit en sociale materialiteit, d.w.z. de gevolgen van Belfius op de klimaatverandering (onze positieve of negatieve bijdrage).

Tussen deze twee perspectieven zijn er overlappingen, vermits een bedrijf met een grotere negatieve impact op het klimaat doorgaans meer blootgesteld zal zijn aan overgangsriscico's.

In 2020 zijn we van start gegaan met de uitwerking van een algemeen ESG-kader dat de basis legt voor een betere inkadering en een beter beheer van de ESG-risico's. In 2021 zijn wij verder gegaan met het opstellen van een gedetailleerd en ambitieus ESG-actieplan dat erop gericht is onze praktijken en plannen in overeenstemming te brengen met de verwachtingen die de Europese Centrale Bank (ECB) in haar Guide for Climate and Environmental Risks heeft geformuleerd, en om ESG-overwegingen in ons Risk Management Framework te integreren. Deze roadmap loopt over meerdere jaren en gaat uit van een geleidelijke verbetering van onze expertise - meer bepaald op de gebieden van:

- data: we voerden een speciaal ESG-dataprogramma in, dat momenteel wordt uitgerold om granulaire gegevens te verzamelen. Het programma is vooral gericht op het verzamelen van gegevens over de uitstoot van broeikasgassen (BKG) van onze tegenpartijen en energieprestatiecertificaten (EPC) van onze vastgoedactiva. Daarvoor wordt een mix van externe en interne databanken gebruikt, alsook proxy's en ramingen om de leemten op te vullen;

- toegang tot de beste hulpmiddelen en tools: wij zijn van plan de scenario's van het Network for Greening the Financial System (NGFS) en de proefprojecten van het United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI) te benutten. We analyseren ook methodologieën van het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) en de Paris Agreement Capital Transition Assessment (PACTA), en hebben ons al geëngageerd om wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen ("science based targets") te bepalen.

7.1.2.1. Klimaat-gerelateerde risico's

Klimaat-gerelateerde risico's kunnen zich voordoen op verschillende tijdsspannes: korte termijn (1 tot 3 jaar), middellange termijn (4 tot 10 jaar) en lange termijn (meer dan 10 jaar). Omdat er verschillende scenario's mogelijk zijn en die een impact kunnen hebben op de financiële stabiliteit, houden wij rekening met verschillende tijdsspannes bij het identificeren van de relevante klimaat-gerelateerde risico's van Belfius.

Financieringsoplossingen

Risicotype	Risicobronnen	Beschrijving	Transmissiekanaal	Tijdshorizon/impactniveau		
				KT ≤3 jaar	MLT 4-10 jaar	LT > 10 jaar
TRANSITIE- RISICO	POLITIEK & REGULERING	Stijging in de kost van broeikasgasuitstoot ten gevolge van wijzigingen in het politiek of wettelijk kader (taks, quotas, ...)	Verhoogde kost eigen CO ₂ uitstoot		●	
			Verhoogde kost CO ₂ uitstoot bij klanten		● ● ●	● ●
		Verplichte renovatie voor energievretende gebouwen	Lager vermogen huishoudens / bedrijven, lagere waarborgwaarde	●	● ●	● ● ●
		Veranderingen in regulerende/prudentiële behandeling van klimaatgevoelige activa	Stijging in regulatoire kapitaalsvereisten	●	● ●	
	TECHNOLOGIE	"Low-carbon technologies" vervangen koolstofintensieve producten / diensten	Daling in marktwaaarde van koolstofintensieve activa	●	● ●	
	LEGAL / COMPLIANCE	Wettelijk risico verbonden aan compliance met ESG regelgeving	Administratieve boetes/sancties omwille van nonconformiteit	● ●	●	
	MARKT- VERSTORING	Wijzigingen in klanten-voorkeuren, shift van vraag en aanbod naar duurzame producten / diensten	Daling in marktwaaarde van niet-duurzame activa	●	● ●	
		Stijgende kost van grondstoffen	Stijging van eigen energiebevoorradingskosten	●		
			stijging van energiebevoorradingskosten van klanten	● ●		
		Non-compliance met klimaatveranderingsaspecten van financiering / beleggingsstrategie	Negatieve perceptie door externe stakeholders (reputatierisico)	● ●	●	
FYSIEK RISICO	ACUTE GEBEURTENISSEN	Hittegolven, tornado's, wildvuur, overstromingen	Beschadiging van productiesites, verstoring van waardekettingen (eigen activiteiten)		●	
			Beschadiging van productiesites, verstoring van waardekettingen (gefinancierde activiteiten)	●	● ●	
			Lagere terugbetalingscapaciteit vanwege hogere verzekeringspremies	●	● ●	
	CHRONISCHE PATRONEN	Meer droogtes, stijgend zeeniveau	Stijging in kosten en daling van productie bij klanten (bv. landbouw)		●	● ●

Wat onze financieringsactiviteiten betreft, kunnen de geïdentificeerde klimaat- en milieurisico's het risicoprofiel van onze tegenpartijen en de waarde van onze activa beïnvloeden. Deze risico's doen zich voor wanneer klimaat-gerelateerde en milieufactoren die een invloed hebben op tegenpartijen (bedrijven, particulieren of publieke/soevereine entiteiten) of activa (onroerend goed, waarborgen, obligaties, aandelen, financiële instrumenten, enz.) een negatieve invloed hebben op hun solvabiliteit, financiële prestaties of waarde, en die op hun beurt de rentabiliteit van onze financieringsactiviteiten zouden kunnen beïnvloeden.

Een van de manieren waarop Belfius deze risico's, en vooral de risico's van de klimaattransitie, tracht op te vangen en te beheren, is door de Transition Acceleration Policy (TAP) in te bouwen in onze krediettoekenningsprocessen. De TAP legt beperkingen op aan acht controversiële of gevoelige sectoren, waaronder klimaatgevoelige sectoren (energie, mijnbouw, palmolie en soja, en landbouwgrondstoffen). We hanteren dit beleid in combinatie met het in kaart brengen van klimaatopportunities voor de overgang naar een koolstofarme economie. Meer informatie over de Transition Acceleration Policy vindt u in punt 6.1.2.

Verzekeringsactiviteiten

Klimaatrisico's zijn altijd al een specifieke uitdaging geweest voor de verzekeringssector, vooral wat betreft de aansprakelijkheden in de Property & Casualty (P&C) activiteiten, vanwege de impact van extreme weersomstandigheden.

Concreet zijn er klimaat-gerelateerde risico's naar boven gekomen in de Own Risk Self-Assessment's (ORSA) van Belfius Insurance en die werden vanaf 2019 in de top vijf van risico's geïntegreerd. Bovendien heeft Belfius Insurance in 2021 voor het eerst de klimaatrisico's gedetailleerd in kaart gebracht, rekening houdend met het advies van de Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen (EIOPA) over het toezicht op het gebruik van risicoscenario's voor klimaatverandering in de ORSA. Dit heeft geleid tot een eerste zicht op de belangrijkste klimaat-gerelateerde risico's in de activiteiten van Belfius Insurance. Op die basis werd een eerste klimaatstresstest uitgevoerd.

De conclusie luidt als volgt:

- **Transitierisico's** op activa lijken op korte en middellange termijn de potentieel grootste impact te hebben. Transitierisico's voor activa worden nu al beperkt door de Transition Acceleration Policy (TAP) en de geleidelijke verankering van duurzaamheidscriteria in het beleggingsproces. Het is de bedoeling om de komende maanden de beoordelingsmethoden voor risico's op activa te verbeteren, te beginnen met de meest essentiële domeinen en wellicht door aanvankelijk eenvoudige methoden of kwalitatieve beoordelingen te gebruiken.

- **Fysieke risico's** (vooral overstromingen, stormen, verzakkingen, natuurbranden) zullen zich naar verwachting op middellange en lange termijn frequenter en heviger voordoen en kunnen dan niet alleen gevolgen hebben voor de verzekeringsactiviteiten (P&C en Leven), maar ook voor de activa. Wij voorzien ook klimaat-gerelateerde fysieke risico's als gevolg van een gebrek aan een doeltreffend transitiebeleid.

Tot nu toe zijn de meest zichtbare gevolgen van de klimaatrisico's te vinden in onze Property & Casualty (P&C) activiteiten (vooral gezinnen en lokale overheden zoals gemeenten of andere openbare instanties, allen gevestigd in België). Om deze risico's te beheren, houdt Belfius Insurance rekening met (overstromings)risicokaarten en de geografische ligging van de verzekerde goederen om de prijs van de schadeverzekering vast te stellen, die jaarlijks herzien kan worden. Bovendien worden de potentiële gevolgen van klimaatgebeurtenissen geanalyseerd en beperkt met een herverzekeringsprogramma. Deze wordt elk jaar vernieuwd op basis van een gedetailleerde risicoanalyse van de verzekerde goederen.

Op korte termijn worden, op basis van de hierboven beschreven risicobeperkende maatregelen, de gevolgen van de klimaatrisico's voor de P&C verzekeringsactiviteiten afdoende beperkt.

Op middellange tot lange termijn echter zou het toenemend aantal en de ernst van de klimaatgebeurtenissen tot hogere premies kunnen leiden als gevolg van exponentiële kosten van schadegevallen, nog verergerd door de inflatie, en hogere herverzekeringskosten. Dit zou kunnen leiden tot moeilijkheden om P&C-verzekeringsproducten tegen betaalbare prijzen aan te bieden. Wij volgen deze evolutie van nabij in onze bedrijfsstrategie om beter op deze toekomstige uitdagingen te kunnen inspelen.

De uitzonderlijke overstromingen in juli 2021 hebben de relevantie van onze analyse van 2021 versterkt. Merk op dat 95% van de schadegevallen bij deze ramp betrekking had op schadeverzekeringen, de overige 5% op mobiliteitsverzekeringen.

Activiteiten op het vlak van fondsenbeheer

Belfius Investment Partners (BIP) hanteert een krachtige aanpak om in het kader van zijn product- en beleggingsstrategie rekening te houden met klimaat-gerelateerde risico's die als relevant worden beschouwd. De product- en beleggingsstrategie van BIP met betrekking tot het klimaat is verschillend voor elk van zijn twee beleggingsmodellen: het "fund of funds"-model van Belfius Investment Partners en het model van gedelegeerd fondsenbeheer. In het eerste model analyseren en selecteren de interne teams voor fondsenselectie en portefeuillebeheer van BIP Exchange Traded Funds (ETF's) en beleggingsfondsen van derde fondsenbeheerders. In het tweede model worden externe beheerders belast met het beheer van de activa. De externe fondsenbeheerders waarmee wij momenteel

samenwerken zijn Candriam, BlackRock Investment Management en JP Morgan Asset Management.

BIP volgt het overkoepelende Transition Acceleration Policy (TAP) van Belfius om het thema klimaat in zijn beleggingsstrategie te integreren. De TAP zal worden toegepast op alle beleggingsproducten die door BIP worden beheerd. Er wordt momenteel gewerkt aan een geleidelijke invoering van het beleid, zodat tegen eind 2022 volledig aan de TAP-criteria zal worden voldaan. Uitsluitingen die door het TAP worden opgelegd, moeten ons bijvoorbeeld helpen om onze beleggers te beschermen tegen ernstige klimaat-gerelateerde risico's specifiek voor de energiesector, door die energiebedrijven te selecteren die hun impact op het klimaat beperken.

Ten tweede bestaat de strategie van de BIP erin om beleggingsproducten aan te bieden met de klemtoon op klimaat- en milieuoverwegingen, om zo de opportuniteiten te benutten die ontstaan door trends op de kapitaalmarkten en de voorkeur van de beleggers. Voorbeelden van deze producten zijn Belfius Equities Climate en Belfius Smart Future.

Ten slotte integreert BIP klimaat-gerelateerde risico's en opportuniteiten via zijn engagement met externe partners. We vragen dat onze externe fondsenbeheerders een formeel engagementbeleid hebben of uitwerken. We verwachten dat hun aanpak gebaseerd is op een structurele en systematische betrokkenheid bij bedrijven waarin geïnvesteerd wordt in verband met duurzaamheidsaspecten die van wezenlijk belang kunnen zijn voor de financiële waarde van de investering. Verder verwachten we dat ze aandacht besteden aan de belangrijkste negatieve gevolgen, vooral bij financiële producten die bepaalde milieu- of sociale kenmerken bevorderen en bij producten met een expliciete duurzame beleggingsdoelstelling. Dit moet, waar mogelijk en haalbaar, worden uitgevoerd en in overeenstemming zijn met de aard van de beleggingen, zoals de activaklasse of het soort beleggingsinstrument, de beleggingsstijl, de beleggingsstrategie of de beleggingsdoelstellingen van het financiële product.

BIP evalueert ook de bedrijfsstrategieën van zijn externe partners met betrekking tot het beheer van klimaatrisico's en -opportuniteiten wanneer het met hen in zee gaat. De partners van BIP integreren klimaatoverwegingen in hun analyse, beleggingsstrategie en besluitvorming en in hun producten:

- **Candriam** volgt een strategie om haar blootstelling aan broeikasgasemissies en klimaat-gerelateerde risico's gestaag te verminderen. Sinds januari 2019 heeft Candriam een uitsluitingsbeleid ingevoerd dat betrekking heeft op winning van thermische steenkool en elektriciteitsproductie in alle rechtstreeks beheerde beleggingsportefeuilles. De klimaatimpact op korte termijn wordt beoordeeld via de monitoring van de respons van de ondernemingen waarin wordt belegd op de klimaatverandering en de blootstelling aan

fysieke klimaatrisico's. De blootstelling op middellange en lange termijn van die bedrijven aan transitierisico's en fysieke risico's, wordt in kaart gebracht via de eigen Candriam-methode die de afstemming van de bedrijfsactiviteiten op de klimaatverandering beoordeelt. Candriam voert ook geregeld research uit naar de blootstelling van de diverse sectoren aan de risico's en opportuniteiten van de klimaatverandering. Dankzij deze research kan Candriam ook zijn productontwikkelings- en aanbodstrategieën beter afstemmen op de opportuniteiten die uit klimaat-gerelateerde kwesties voortvloeien.

- **BlackRock's** Strategic Asset Allocation (SAA) methodologisch kader integreert sinds 2021 de klimaatproblematiek. BlackRock gebruikt een langetermijnmodel voor klimaatverandering dat het mogelijk maakt om in één transparant kader rekening te houden met fysieke schade, energietransitie en het effect van overheidsbeleid. BlackRock houdt rekening met de risico's en kansen die de klimaatverandering met zich meebrengt, en baseert zich daarbij op drie factoren: het macro-economische aspect, de factor herwaardering en de "fundamentals". Bij de ontwikkeling van de klimaatbewuste "Climate Market Assumptions" heeft BlackRock het economische basisscenario opnieuw gedefinieerd, waarbij de vroegere "agnostische" prognoses voor klimaatverandering vervangen zijn door een "groen traject" dat rekening houdt met de gevolgen van de fysieke schade door de klimaatverandering en met de beleidsmaatregelen die naar verwachting zullen worden genomen om die schade te beperken. Wat herwaardering betreft, stellen we vast dat de discontovoet die BlackRock gebruikt om duurzame effecten te waarderen, verandert als gevolg van verschuivende maatschappelijke voorkeuren. Wat de fundamentals betreft, houdt BlackRock rekening met een sectorale benadering van duurzaam beleggen die een regionale benadering aanvult.
- **JP Morgan** houdt rekening met de kwetsbaarheid van activa voor fysieke risico's, en met het concurrentievermogen, rekening houdend met de grootte van het transitierisico. De ernst van de fysieke risico's en de transitierisico's wordt beoordeeld rekening houdend met de klimaatrisico's en -opportuniteiten waarmee elke sector, regio of beleggingsinstrument te maken heeft.

7.1.2.2. Klimaat-gerelateerde opportuniteiten

Naast risico's biedt het klimaat ook een aantal kansen voor Belfius en we trachten die kansen te grijpen via producten en diensten. Door ons inzicht in de verschuivingen in de voorkeuren en behoeften van de consumenten in België, en occasioneel dankzij de lokale en nationale stimuli aan de consumenten, ontwikkelen en bieden wij strategisch producten en diensten aan die de gevolgen van de klimaatproblematiek verzachten en zich eraan aanpassen. Daartoe behoren onder meer onze Groene Renovatielening, de Eco autolening, het krediet voor hernieuwbare energie, kortingen op autoverzekeringspremies voor minder afgelegde afstand, groene leaseproducten voor mobiliteit en klimaatgerichte beleggingsproducten (via BIP).

Onze diensten, zoals de "App-normal"-verzekeringskorting voor energie-efficiënte gebouwen, benutten de kansen die zich voordoen door de noodzaak om oplossingen voor klimaatadaptatie en risico's te ontwikkelen, en bevestigen de veerkracht van onze portefeuille. Dankzij het engagement en de erkenning van Belfius op het gebied van klimaatadaptatie, in overeenstemming met de federale en lokale ambities van de Belgische overheden, kunnen wij een geschikte zakenpartner zijn voor de financiering van projecten en diensten in de overheidssector.

Bovendien benutten wij ook de klimaatopportunities die de markten ons bieden. In samenwerking met internationale instellingen zoals de EIB en de Europese Commissie namen wij deel aan projecten en programma's ter bevordering van de aanpassing aan en de beperking van de effecten van de klimaatverandering. Ook hebben wij onze funding gediversifieerd door de uitgifte van Green Bond in 2021 en hebben wij onze publieke en corporate klanten geadviseerd bij hun eigen duurzame emissies.

Voor meer details over onze strategie inzake klimaat-gerelateerde opportuniteiten inzake producten, diensten en markten, zie hoofdstuk 5 van dit rapport.

Klimaat-gerelateerde opportuniteiten zijn echter niet beperkt tot onze financieringsactiviteiten. Door klimaatmaatregelen in verband met de koolstofuitstoot van onze interne operaties, zoals energiebesparende verbeteringen, zonnepanelen, LED-installaties, carbon credits, warmtepompen, nanogrids, enz. hebben wij ook energie en grondstoffen kunnen besparen.

Voor meer details over onze aanpak met betrekking tot klimaat-gerelateerde opportuniteiten inzake efficiënt gebruik van hulpbronnen, zie hoofdstuk 8 van dit rapport.

7.1.2.3. De weg naar scenario-analyse

Een van de meest efficiënte manieren om ons niveau van klimaatbestendigheid te bepalen is het uitvoeren van specifieke stresstests waarbij rekening wordt gehouden met verschillende klimaat-gerelateerde scenario's (die de temperatuurstijging en de overgangstrajecten op verschil-

lende manieren beïnvloeden) over verschillende tijdspannes. Dergelijke oefeningen laten ons toe de potentiële gevolgen van bepaalde klimaat-gerelateerde fenomenen te kwantificeren en effenen de weg voor risicobeperkende oplossingen.

Klimaatstresstests zullen ongetwijfeld een courant onderdeel worden van het stresstestkader van financiële instellingen. Bij Belfius zullen klimaatscenario's ook geleidelijk aan worden ingebouwd in interne stresstests voor het financiële planningsproces.

Financieringsoplossingen

In 2022 zal Belfius Bank deelnemen aan de Climate Stress Test van de ECB, een gezamenlijke oefening met baanbrekend karakter die in de eerste plaats bedoeld is om zowel de banken als de toezichthouders beter te wapenen voor de beoordeling van klimaatrisico's. Dit proces zal vergelijkbaar zijn met andere regelgevende stresstests, maar zal anders zijn dan alle andere. Het zal geen oefening in solvabiliteit zijn, maar vooral gericht zijn op het effect van de opwarming van de aarde op een beperkte reeks kredietrisicoparameters en een eerste raming inhouden van de waarschijnlijkheid en de omvang van potentiële financiële verliezen ten gevolge van klimaat-gerelateerde risico's.

Bottom-up projecties die de kwetsbaarheid van Belfius Bank voor klimaat- en milieu-gerelateerde gebeurtenissen evalueren, zijn gebaseerd op de klimaatstresstests van de ECB voor de hele economie, die op hun beurt berusten op scenario's die afgeleid zijn van NGFS-studies (het Netwerk van Centrale Banken en Toezichthouders voor een Groener Financieel Systeem), en op een reeks macro-economische parameters en "schokken" die door de ECB worden verstrekt. Een schok kan in dit verband worden opgevat als een verandering in fundamentele variabelen of relaties die een ernstig effect heeft op macro-economische gevolgen en economische prestatie-indicatoren.

Transitierisico's en fysieke risico's zullen afzonderlijk worden geëvalueerd:

Evaluatie van het transitierisico voor de portefeuilles van hypotheekleningen en bedrijfskredieten		Evaluatie van het fysieke risico	
Evaluatie op korte termijn (3 jaar)	Evaluatie op lange termijn (30 jaar)		
Gevolgen van een ongeordend overgangsscenario	Gevolgen van drie scenario's (ordelijke overgang, ongeordende overgang en "hot house world")	Gevolgen van verliezen aan arbeidsproductiviteit te wijten aan hitte en droogte	Gevolgen van schade door overstromingen
Op kredietrisico en marktrisico	Enkel op kredietrisico	Op blootstellingen aan bedrijven, niet gewaarborgd door onroerend goed	Op de waarde van gebouwen die als waarborg dienen voor hypotheekleningen of op bedrijfskredieten met onroerend goed als waarborg

Verzekeringsactiviteiten

Zoals gezegd, wat de verzekeringsactiviteiten van Belfius betreft, worden klimaat-gerelateerde risico's sinds 2019 geïdentificeerd binnen de top vijf van risico's van de Own Risk Self-Assessment (ORSA) van Belfius Insurance. Op vraag van de ORSA heeft Belfius Insurance in 2021 een eerste stresstest uitgevoerd. De test was afgestemd op de potentiële impact van een ongunstig scenario waarin fysieke en transitore effecten op zowel activa als passiva worden gemengd.

De berekening van de impact van deze eerste stresstest was gebaseerd op een schok die geijkt was op basis van drie elementen:

- een fysieke gebeurtenis waarbij de opzet gebaseerd was op de Nederlandse vloedgolf van 1953. De gevolgen van de golf werden verzwaard en toegepast op België;
- transitie-effecten, geijkt op basis van een wanordelijke overgang ten gevolge van abrupte maatregelen die na de fysieke gebeurtenis werden genomen; de ijking van de financiële schokken werd gebaseerd op informatie die door de Europese toezichthouders ter beschikking werd gesteld;
- negatieve effecten op de economische cyclus wanneer de fysieke gebeurtenis, in combinatie met een abrupte overgang, tot een economische vertraging leidt - de ijking werd afgeleid van economische stresstests die regelmatig door de Belfius groep worden uitgevoerd.

Het resultaat van deze eerste stresstest was dat de solvabiliteitsratio van Belfius Insurance sterk genoeg was om deze schokken te weerstaan.

7.1.3. Risicobeheer

7.1.3.1. Risico-identificatie

Risico-identificatie en risico-evaluatie zijn een eerste vereiste om tot meer gedetailleerde risicomanagementacties en -processen te komen.

Kredietrisico's

Wat de kredietrisico's betreft, bestaat de eerste doelstelling erin de relevantie te evalueren van de klimaat-gerelateerde risico's die aan de portefeuilles van Belfius verbonden zijn. Zo kunnen we de meest kwetsbare tegenpartijen en activa identificeren en meten in welke mate wij aan die risico's of tegenpartijen en activa blootgesteld zijn.

In 2021 hebben wij "heat maps" opgesteld om de gevoeligheden voor klimaatrisico's op te sporen binnen de leningen en voorschotten aan niet-financiële vennootschappen. De identificatie van gevoelige sectoren is gebaseerd op een cross-check van meerdere bronnen, waaronder Climate Policy Relevant Sectors (CPRS), door de ECB verstrekte klimaatstressmethodologie, Pijler 3 bekendmakingen, enz.

Zoals uit onderstaande overzicht blijkt, hebben we een zeer beperkte blootstelling aan enkele van de meest klimaatgevoelige sectoren, zoals landbouw en mijnbouw.

	Boekwaarde (Miljoen EUR) 31/12/21	In %
A Landbouw, bosbouw en visserij	111	0%
B Winning van delfstoffen	44	0%
C Industrie	2.902	8%
D Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1.485	4%
E Distributie van water	879	2%
F Bouwnijverheid	4.474	12%
G Groot- en detailhandel	5.154	14%
H Vervoer en opslag	1.215	3%
I Verschaffen van accommodatie en maaltijden	709	2%
J Informatie en communicatie	777	2%
K Financiële activiteiten en verzekeringen	1.547	4%
L Exploitatie van en handel in onroerend goed	4.995	14%
M Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	4.177	12%
N Administratieve en ondersteunende diensten	1.457	4%
O Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	321	1%
P Onderwijs	84	0%
Q Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	4.804	13%
R Kunst, Amusement en recreatie	579	2%
S Overige diensten	365	1%
LENINGEN EN VOORSCHOTTEN NIET-FINANCIËLE ONDERNEMINGEN	36.078	
TOTAAL LENINGEN EN VOORSCHOTTEN	101.382	
TOTAAL KLIMAATGEVOELIGE SECTOREN (MILJOEN EUR)	21.258	
KLIMAATGEVOELIGE SECTOREN ALS % LENINGEN EN VOORSCHOTTEN NIET-FINANCIËLE ONDERNEMINGEN	59%	
KLIMAATGEVOELIGE SECTOREN ALS % LENINGEN EN VOORSCHOTTEN	21%	

Rood: klimaatgevoelige sector

In andere gevoelige sectoren, zoals de verwerkende industrie, de groot- en kleinhandel en de vastgoedsector, is onze blootstelling dan weer vrij groot en zou een diepgaande studie van de uitgevoerde activiteiten nodig zijn om de onderliggende industrieën of bedrijven beter te identificeren.

Parallel daarmee screenen wij de balans van Belfius Bank om de **blootstelling aan projecten en bedrijven die fossiele brandstoffen gebruiken** te identificeren. De eerste resultaten tonen aan dat Belfius Bank EUR 1,7 miljard EUR aan activiteiten financiert die verband houden met fossiele brandstoffen, d.w.z. ongeveer 1% van onze totale balans. De analyse heeft geen blootstelling aan steenkool-, bruinkool- en turfwinning aangetoond. De methodologie die voor deze screening van de waardeketen van fossiele brandstoffen gebruikt is, is mogelijk niet compleet en wordt beperkt door gebrekkige gegevens. Belfius doet inspanningen om de kwaliteit van zijn niet-financiële gegevens voortdurend te verbeteren en zal zijn methodologie daarop afstemmen voor toekomstige rapportering. Helaas maakt het grootste deel van de blootstelling (1,3 miljard EUR) deel uit van de "legacy"-portefeuille, een portefeuille van internationale obligaties op lange termijn die geërfd zijn uit het Dexia-tijdperk en die apart beheerd worden en waarschijnlijk tot de vervaldag zullen moeten worden aangehouden.

Wij zijn nog een stap verder gegaan en hebben een meer specifieke evaluatie uitgevoerd van **onze blootstelling aan niet-kmo-ondernemingen** (leningen en obligaties). Het doel van deze materialiteitsbeoordeling was het niveau te meten van de risicoposities in verband met bedrijven of groepen die actief zijn in klimaatgevoelige activiteiten. De risicoposities werden in kaart gebracht en geëvalueerd volgens verschillende classificatiemethoden, overeenkomstig de aanbevelingen van de EBA (Europese Bankautoriteit) ("Mapping climate risk: Main findings from the EU-wide pilot exercise" - mei 2021).

Een van de benaderingen beruiste op de CPRS-classificatie (Climate-Policy Relevant Sectors) om sectoren te identificeren die bijzonder gevoelig zijn voor een ongeordende overgang. Deze oefening werd aangevuld met een eerste raming van onze "green asset ratio" (verhouding van groene activa t.o.v. het balanstotaal) op basis van de coëfficiënten inzake alignering met de EU Taxonomie van het GCO (Gemeenschappelijk Centrum voor Onderzoek). De conclusie van deze high-level materialiteitsevaluatie is dat Belfius een relatief gezonde balans heeft met gevoelige activa en green asset ratio's die in de lijn liggen van de resultaten die de EBA heeft verkregen op de Europese sectorgenoten die deel uitmaakten van de studie. Wij verwachten echter dat beide methodologieën metertijd verfijnd zullen worden, met inbegrip van een meer granulaire uitsplitsing voor CPRS en de ontwikkeling van criteria en coëfficiënten voor de green asset ratio van de EU Taxonomy, waardoor wij preciezere cijfers zullen kunnen berekenen.

De resultaten van deze oefeningen helpen ons om prioriteiten te stellen qua maatregelen en zorgen ervoor dat onze activiteiten duurzaam groeien, welke producten en diensten het meest waardevol zijn, hoe dit de prijszetting kan beïnvloeden en welke aanpassings- en mitigatieactiviteiten we moeten ondernemen.

In 2022 zal onze aandacht ook uitgaan naar **onroerende activa**, aangezien hypothecaire leningen een aanzienlijk deel van onze financieringsactiviteiten uitmaken en het leeuwendeel van deze posities gedekt is door onroerende activa. Wij zijn van plan onze hypotheekportefeuille te screenen en de posities en zekerheden eruit te lichten die in hoge mate blootgesteld zijn aan overgangsriscico's enerzijds, en aan fysieke risico's anderzijds.

Hoewel de bovenvermelde top-down benadering een logische eerste stap is (aangezien er momenteel meer gegevens beschikbaar zijn voor sectoren dan voor individuele bedrijven) en een nuttig middel om snel inzicht te krijgen, is de toegevoegde waarde beperkt omdat sectorale gegevens geen rekening houden met de grote verschillen tussen bedrijven binnen een sector (soort productieprocessen en technologieën van de bedrijven, bedrijfs-specifieke strategieën en ontwikkelingen in de tijd, enz.) Daarom moeten ze worden aangevuld met bottom-up analyses, d.w.z. evaluaties die op het niveau van individuele bedrijven/activa/blootstelling worden uitgevoerd, waarbij rekening wordt gehouden met de unieke kenmerken van elk bedrijf/activa/blootstelling.

We verdiepen ons momenteel in individuele ESG-risicoprofielen door een **eigen scoremethode** voor bedrijfsrisico's te ontwikkelen die rekening houdt met de klimaatproblematiek, maar ook met andere ESG-factoren. Met die methodologie kunnen wij aan onze tegenpartijen ESG-ratings toekennen en hen rangschikken op basis van (onder meer) hun blootstelling aan ESG-factoren, hun bereidheid om ESG-kwesties in overweging te nemen, hun vermogen om ESG-risico's en opportuniteiten te beoordelen en te meten, hun vermogen om ESG-risico's te monitoren, hun huidige praktijken voor het beheer van ESG-risico's, de resultaten van hun risicobeperkende maatregelen, hun mate van transparantie, en hun algemene prestaties op dat gebied.

Een diepgaander gesprek met onze klanten om beter te begrijpen waar ze staan, wat hun belangrijkste problemen zijn, hoe ze van plan zijn over te stappen naar een koolstof-arme economie en hoe Belfius hen daarbij kan helpen, maakt ook deel uit van de oefening en zal ook in 2022 hoog op de agenda staan.

Operationele risico's

Sinds enkele jaren besteden we aandacht aan de impact van klimaat-gerelateerde risico's op de operationele weerbaarheid van Belfius. De tweejaarlijkse dreigingsanalyse meet de impact van fysieke risico's, met inbegrip van natuurrampen, op de activa (met inbegrip van de data-centra), met het oog op de continuïteit van de activiteiten.

Indien nodig worden dan passende risicobeperkende maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat kritieke activiteiten in geval van extreme gebeurtenissen kunnen worden voortgezet of snel hervat. Er zij ook op gewezen dat de meeste kritieke activiteiten gelijktijdig op verschillende plaatsen worden uitgevoerd en dat het gebruik van adequate technologieën ook het potentiële effect van klimaat-gerelateerde risico's op de activiteiten beperkt.

We versterkten ook aanzienlijk onze aanpak met betrekking tot onze leveranciers met de invoering van een specifiek ESG due diligence screeningproces. Sinds 2020 heeft Belfius zijn engagements inzake duurzame aankopen verder uitgewerkt en aangescherpt. Het aankoopbeleid werd herzien met als doel ESG-overwegingen te integreren in het selectieproces van de leveranciers. Bovendien hebben we samengewerkt met een externe partner om een duurzaamheidsgedragscode voor leveranciers te ontwikkelen, waarin principes worden gedefinieerd waaraan men zich moet houden. In het kader van dit proces heeft Belfius eind 2021 een initiatief voor de evaluatie van en de controle op leveranciers opgestart.

Andere risico's

Om de risico's van onze beleggingsactiviteiten beter te identificeren en te beoordelen en de informatieverstrekking en klimaat-gerelateerde werkwijzen te vergroten, gaan wij (via BIP) met onze fondsenbeheerders in gesprek over een reeks thema's in verband met verantwoord beleggen, zoals exclusies, reglementaire vereisten en actief eigenaarschap.

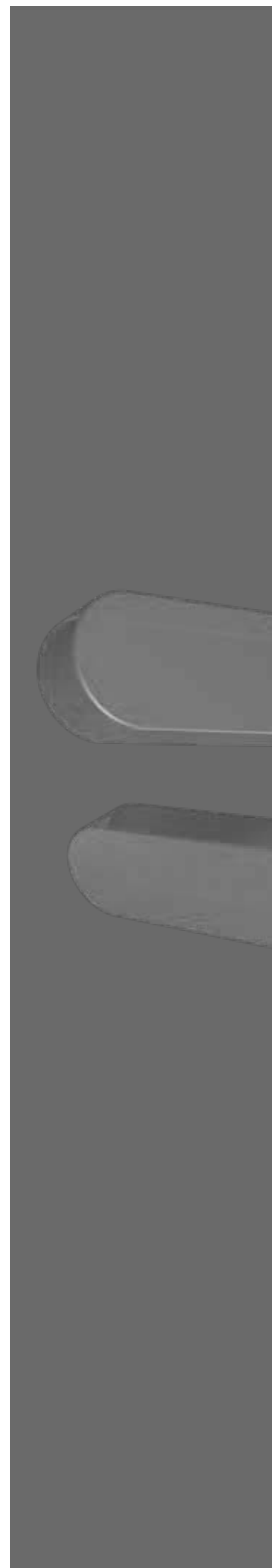
- **Candriam** gaat namens Belfius actief in gesprek met ondernemingen waarin wordt belegd om de toegang tot klimaat-gerelateerde informatie te verbeteren, zodat de blootstelling van ondernemingen beter kan worden beoordeeld, de afstemming op de aanbevelingen van de TCFD kan worden gestimuleerd en inspanningen om de publicatie van Scope 3-emissies te verbeteren, kunnen worden aangemoedigd.
- **BlackRock** gaat in gesprek met bedrijven waarin wordt geïnvesteerd over hun informatieverstrekking over klimaatrisico's en hun aanpak door te vragen dat bedrijven waarin wordt geïnvesteerd een net-zero bedrijfsplan bekendmaken dat in lijn is met hun bedrijfsmodel en sector. BlackRock moedigt bedrijven ook aan om bekend te maken hoe ze omgaan met overwegingen rond een betrouwbare energievoorziening en een billijke transitie.
- **JP Morgan** past ook zijn "investment stewardship"-aanpak toe op klimaatrisico's. Namens Belfius moedigen zij bedrijven waarin wordt geïnvesteerd aan om klimaat-gerelateerde overwegingen in hun bedrijfsstrategie op te nemen en over hun blootstelling aan klimaatrisico's te rapporteren, zoals door de TCFD wordt aangegeven.

7.1.3.2. Beheer van het klimaatrisico

We integreren stapsgewijs de ESG-dimensie, waaronder het thema klimaat, in **het beleid, de richtlijnen en de processen van Belfius**, onder meer in het kredietacceptatiebeleid, de normen voor polis-onderschrijving, de richtlijnen voor de prijszetting, de instrumenten voor de waardering van waarborgen en de charters voor onze leveranciers.

De ESG-risico's zijn in onze risicotaxonomie opgenomen als potentiële oorzaken van krediet-, markt-, operationele, strategische, bedrijfs- en reputatierisico's en juridische risico's.

Overwegingen in verband met de ESG-risico's zijn ook opgenomen in het risico-beheerskader en in verschillende transversale processen. In de jaarlijkse RICAP-en SARIC-oefeningen bijvoorbeeld (risico-identificatie & cartografie-evaluatie/zelfevaluatie van risico's en interne controles) zijn specifieke onderzoeken uitgevoerd, die de juiste identificatie en evaluatie van ESG-gerelateerde risico's in de hele organisatie omvatten. Klimaat- en andere ESG-factoren worden meegenomen in de processen voor de goedkeuring van producten.



Bovendien heeft Belfius in 2021 zijn Transition Acceleration Policy (TAP) gepubliceerd die beperkingen en voorwaarden oplegt aan acht controversiële of gevoelige sectoren en economische activiteiten (nl. tabak, gokken, wapens, energie, mijnbouw, palmolie en soja, en landbouwgrondstoffen). Verwacht wordt dat dit beleid in de loop van de tijd geleidelijk zal evolueren en nog andere klimaatrisicogevoelige sectoren zal opnemen.

De TAP is van toepassing op de hele groep, op alle soorten activiteiten, en werd onmiddellijk toegepast op nieuwe klanten. Klanten die niet aan de criteria voldoen, worden sinds de invoering van dit beleid niet aanvaard. De TAP wordt momenteel ook stelselmatig op bestaande klanten toegepast. Dit engagement via de TAP heeft ook geleid tot wijzigingen in andere beleidslijnen en richtlijnen, zoals ons kredietacceptatiebeleid en ons kader voor beleggingsrisico's.

Ten slotte is ook het Risk Appetite Framework (RAF), dat al belangrijke risico-indicatoren voor social en governance omvatte, in 2021 verder verfijnd met een herziening van de ESG-gerelateerde kwalitatieve verklaringen en de opname van bijkomende ESG-kwantitatieve risico-indicatoren. Die omvatten de monitoring (met een gerichte reductie) van de uitstoot van eigen activa en algemene ESG-indicatoren zoals de verbetering van de ESG-rating van Belfius, of de vorderingen van Belfius bij de uitvoering van zijn ESG-actieplan. Belfius wil het aantal belangrijke risico-indicatoren geleidelijk uitbreiden met indirecte effecten (via gefinancierde activiteiten) en de uitvoering van bijkomende en meer verfijnde doelstellingen en limieten.

Om de klimaatrisico's beter te integreren in het risicobeheer, worden ook de adviezen van toezichhoudende autoriteiten zoals de ECB en de EIOPA nauwlettend opgevolgd en uitgevoerd.

Belfius werkt ook aan een aanvullend **ESG-risicodashboard** waarin aanvullende meetgegevens van verschillende aspecten zullen worden opgenomen (waaronder meting van de beschikbaarheid van gegevens, aandeel kwetsbare tegenpartijen/activa, progressie op het vlak van impactdoelstellingen, enz.). Dit instrument zal de basis leggen voor een alomvattend beheer van de ESG-risico's wereldwijd en zal worden gebruikt om zowel de strategische doelstellingen te ondersteunen als de wereldwijde veerkracht van de instelling te garanderen.

We verwachten dat het dashboard, wanneer het matuur is, samen met andere risicobeheersinstrumenten zoals klimaatstresstests, materialiteitsbeoordelingen en ESG-scores, het Risk Appetite Framework in de loop van de tijd verder zal verrijken, dat het zich zal vertalen in ESG-gerelateerde limieten op portefeuille- of individueel niveau en zal leiden tot aanpassingen van ons TAP, zoals de uitbreiding van uitsluitingen en beperkingen.

7.1.3.3. Integratie van klimaatrisico's in het algemene risicobeheer

De risico-mapping van Belfius werd in 2021 aangepast om de integratie van ESG als een nieuwe risicodrijver in de risicotaxonomie weer te geven. Het mapping-proces wijst voor elke risicocategorie de bijbehorende verantwoordelijkheden toe aan de eerste en tweede verdedigingslijn.

Door middel van het SARIC-proces, de RICAP-oefening, de aanpassing van het goedkeuringsproces voor nieuwe producten (NPAP) en verschillende webinars werd het bewustzijn van de eerste verdedigingslijn voor ESG-risico's en de identificatie daarvan versterkt.

De derde verdedigingslijn speelt ook haar rol, een eerste interne audit met betrekking tot het ESG-actieplan van Belfius werd in 2021 uitgevoerd. Klimaat-gerelateerde risico's worden dus geleidelijk in de organisatie geïntegreerd, waarbij elke verdedigingslijn zijn traditionele rol speelt, maar hun scope werd uitgebreid met nieuwe risicofactoren.

Voor de tweede verdedigingslijn stelden we een gedetailleerd stappenplan als onderdeel van het algemene ESG-actieplan dat we in mei 2021 aan de ECB voorlegden. De roadmap geeft in detail aan welke acties moeten worden ondernomen voor een adequaat en alomvattend risicobeheer van ESG-risico's, met inbegrip van klimaat-gerelateerde risico's. Zoals gezegd organiseerden we een webinar over ESG-risico's om het bewustzijn erover te versterken en de algemene verwachtingen en planning te delen. De follow-up van de implementatie van het plan wordt uitgevoerd door het ESG Risk Competence Centre om ervoor te zorgen dat elk risicoteam zijn individuele doelstellingen voor de integratie van ESG-risico's haalt.

7.1.4. Meetgegevens en doelstellingen

Wat zijn interne werking betreft, monitort Belfius reeds verschillende klimaat- of milieumeetpunten: broeikasgasemissies, energieverbruik, waterverbruik, afvalproductie, aantal gebouwen met groen label, enz. Wij rapporteren ook de koolstofvoetafdruk van onze eigen activiteiten (scope 1, scope 2 en scope 3 behalve de gefinancierde emissies), berekend met de hulp van onze partner CO2logic, in overeenstemming met de normen van het GHG-protocol. Onze huidige ambitie bestaat erin onze operationele koolstofvoetafdruk die scope 1-, scope 2- en scope 3-emissies (met uitzondering van gefinancierde emissies) omvat, met 20% te verminderen tegen 2025, in vergelijking met onze emissies van het basisjaar 2019. Meer details vindt u in de rubrieken 8.1 en 8.2 van dit verslag.

Belfius is zich ervan bewust dat het grootste deel van zijn koolstofvoetafdruk afkomstig is van zijn financieringsactiviteiten. We begrijpen de omvang van de uitdagingen die de klimaatverandering met zich meebrengt en we zijn ons bewust van de kritieke rol die de financiële sector speelt om de transitie mogelijk te maken. Daarom hebben we onze klimaatactie versterkt door ons begin 2022 aan te sluiten bij de SBTi (het Science Based Targets-initiatief) en



hebben we ons ertoe verbonden concrete doelstellingen vast te stellen voor zowel onze eigen activiteiten als onze gefinancierde emissies, in overeenstemming met het Klimaatakkoord van Parijs om de opwarming van de aarde te beperken tot ver onder de 2°C boven de pre-industriële niveaus en onze inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5°C.

Daarom zijn we in 2021 lid geworden van PCAF (het Partnership for Carbon Accounting Financials) om de PCAF-standaard voor broeikasgasboekhouding te kunnen gebruiken om de koolstofemissies gelinkt aan onze gefinancierde emissies te verantwoorden. Momenteel zijn we bezig met het verzamelen van gegevens om een eerste berekening van de gefinancierde emissies te voltooien.

Voor de komende jaren werkt Belfius aan een aanzienlijke verbetering van de bekendmaking van klimaat-gerelateerde metriek en streeft ernaar consistente gegevens bekend te maken over absolute, intensiteits- en toekomstgerichte metriek die de financiële impact van klimaat-gerelateerde risico's en kansen voorspelt en die de afstemming van de koolstofvoetafdruk op klimaatscenario's evalueert.

Terwijl deze oefening loopt, kan BIP vanaf 2021 enige informatie meedelen over de koolstofemissies van de beleggingsproducten die actief door Belfius worden geadviseerd.

Absolute koolstofvoetafdruk

(in miljoen ton CO ₂)	2021
Fondsen met Belfius of Candriam label (met inbegrip van PSP & My Portfolio), actief geadviseerd door Belfius, beheerd door Candriam	1.060.705
waarvan artikel 9	147.345

WACI - Gewogen gemiddelde koolstofvoetafdruk

	2021	
(ton CO ₂ eq / miljoen EUR inkomsten)	Portfolio	Benchmark
Fondsen artikel 9 met Belfius of Candriam label, actief geadviseerd door Belfius, beheerd door Candriam	139	183

7.2. Alignering met de EU Taxonomie

7.2.1. Verplichte rapportering over de Taxonomie door Belfius

De Taxonomieverordening van de EU voorziet in een classificatie van ecologisch duurzame economische activiteiten op de EU-markt volgens zes milieudoelstellingen: beperken van de klimaatverandering, aanpassing aan de gevolgen van de klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, overgang naar een kringlooeconomie, preventie en bestrijding van verontreiniging, en bescherming en herstel van de biodiversiteit en de ecosystemen. Deze wetgeving en de daaropvolgende gedelegeerde handelingen inzake informatieverstrekking en bijlagen leggen verplichtingen inzake informatieverstrekking over duurzaamheid op aan actoren op de EU-markt, zoals financiële marktdeelnemers en ondernemingen die onder de richtlijn inzake niet-financiële verslaglegging (NFRD) vallen.

De invoering van deze wetgeving zal geleidelijk gebeuren, wat de betrokken actoren in staat moet toelaten de nodige onderliggende informatie te verzamelen over de technische criteria die duurzaamheid definiëren, en de verplichte duurzaamheidsberekeningen uit te voeren. Als kredietinstelling zal Belfius Bank haar **Green Asset Ratio (GAR)**, of het aandeel van de ecologisch duurzame activiteiten die voldoen aan de criteria van de EU-Taxonomie ten opzichte van haar totale activa, publiceren in haar duurzaamheidsverslag zodra dat wettelijk verplicht is. Terwijl Belfius Insurance niet alleen het aandeel van de ecologisch duurzame investeringen over zijn totale

investerings zal rapporteren, maar ook de bruto geboekte premies van zijn inkomsten uit niet-levensverzekeringen die bijdragen tot de doelstelling van klimaataanpassing.

Intussen moeten de financiële ondernemingen in het kader van de eerste oefening een eerste reeks beperkte gegevens bekendmaken. In de onderstaande rubrieken worden de geconsolideerde resultaten voor Belfius Bank Groep en Belfius Verzekeringsgroep voorgesteld.

7.2.1.1. Taxonomie-publicaties over de balans van Belfius Bank

De volgende tabel geeft de verplichte publicatie van Belfius Bank weer. De tabel geeft informatie over de tegenpartijen en financiële instrumenten die de komende jaren niet in de duurzaamheidsberekeningen opgenomen zullen worden. De gegevens die in deze tabel gebruikt worden om de activa op de balans te definiëren, zijn in overeenstemming met de definities van de Uitvoeringsverordening (EU) 2021/451 van de Commissie betreffende de financiële verslaglegging (FINREP), geconsolideerd op groepsniveau.

Als de grootste bank voor openbare instellingen in België is de blootstelling van Belfius aan de staatsschulden logischerwijze hoog, namelijk 30%. Toch zal deze blootstelling geen invloed hebben op onze rapportering inzake alignering met de Taxonomie, aangezien die volledig buiten de GAR-berekeningen is gehouden. Bovendien heeft Belfius, als Belgische bank, weinig tegenpartijen van buiten de EU in haar portefeuille, maar wel een grote blootstelling aan kleine en middelgrote ondernemingen. De beperkte rapporteringsverplichtingen voor kleine en middelgrote ondernemingen en de uitsluiting ervan uit de teller van de duurzaamheidsberekeningen zullen wellicht een invloed hebben op de toekomstige berekeningen van de GAR van Belfius.

In 2021 heeft Belfius seminars georganiseerd voor verschillende klantengroepen rond duurzaamheid. Die evene-

menten gaven ons de kans om de algemene principes van de EU-Taxonomie uit te leggen en de verwachte impact van dit onderdeel van de wetgeving op hun activiteiten te belichten. Het liet ons ook toe de discussie aan te gaan over de steun die Belfius zou kunnen bieden bij het zetten van stappen in de richting van hun ESG-ambities. Naast het samenwerken met onze klanten hebben we verschillende webinars en opleidingen over het EU Sustainable Finance Action Plan georganiseerd voor onze interne stakeholders. In 2022 zullen nog meer opleidingen over de Taxonomie en aanverwante regelgeving worden uitgerold, zodat de bankiers van Belfius beter geïnformeerd met onze klanten kunnen discussiëren en een degelijke uitvoering van de nieuwe wetgeving kunnen garanderen.

Om de voor de Taxonomie ontvankelijke en aan de Taxonomie aangepaste activiteiten beter te kunnen boeken, bestudeert Belfius de noodzaak om zijn intern informaticasysteem aan te passen. In de loop van 2022 zal Belfius starten met de ontwikkeling van nog meer duurzame kredietproducten en projectfinancieringen, in overeenstemming met de EU-Taxonomie, en zo zijn klanten steunen om hun eigen alignering met de door de EU bepaalde duurzaamheidscriteria te verbeteren.

Belfius beschouwt de Taxonomie van de EU als een essentieel instrument om de strategie voor de klimaattransitie te ondersteunen, naast het formuleren van science based targets. De Taxonomie van de EU zal gebruikt worden als een middel om klimaatoplossingen en financieringsmogelijkheden te identificeren, en meer bepaald als een meetinstrument waarmee de Belfius groep zijn bijdrage aan de financiering van activa die positief bijdragen tot de klimaatdoelstellingen, beter kan opvolgen. De toekomstige evolutie van de taxonomie naar de zes milieudoelstellingen zal ervoor zorgen dat we ecologisch duurzame activiteiten nog beter kunnen identificeren en onze posities in groene activiteiten kunnen verhogen.

Taxonomie – verplichte rapportering voor activiteiten van Belfius Bank

	Totaal bruto- boekwaarde (in mia EUR)	% dekking over totale activa	% dekking over basis voor GAR berekening
TOTAAL ACTIVA	177,34	100,00%	
Waarvan totale blootstelling aan centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten	53,21	30,00%	
Waarvan portefeuille aangehouden voor handelsdoeleinden	8,75	4,94%	
TOTAAL ACTIVA GEDEKT DOOR DE GAR (EXCLUSIEF BLOOTSTELLING AAN CENTRALE OVERHEDEN, CENTRALE BANKEN EN DE HANDELSPORTEFEUILLE)	115,39	65,06%	100,00%
Waarvan totale blootstelling aan derivaten die geen deel uitmaken van de handelsportefeuille	0,83	0,47%	0,72%
Waarvan interbancaire lening op verzoek	9,35	5,27%	8,10%
Waarvan totale blootstelling aan ondernemingen die niet onder de NFRD vallen	40,64	22,91%	35,22%
Waarvan tegenpartijen van buiten de EU	9,67	5,45%	8,38%
Waarvan MKB of NFV's die niet onder de NFRD vallen ⁽¹⁾	30,96	17,46%	26,84%

(1) Meldenswaardig is dat de identificatie van niet-financiële ondernemingen die onderworpen zijn aan de NFRD enige problemen kan opleveren, vooral in het geval van grote internationale groepen en holdings, door het ontbreken van kwalitatieve gegevens.

Parallel daarmee wil Belfius zijn blootstelling aan risico's en de negatieve impact ervan in verschillende belangrijke ESG-domeinen beperken. Daarom herzielt de Belfius groep zijn Transition Acceleration Policy en zal hij onder andere de technische criteria die gedefinieerd zijn als ernstig schadelijk ("significantly harming") voor het milieu in overweging nemen en de relevantie en de praktische uitvoerbaarheid ervan evalueren.

7.2.1.2. Taxonomie-rapportering over de balans van Belfius Insurance

De activa van Belfius Insurance worden hier voorgesteld volgens de richtlijnen van de gedelegeerde handeling inzake de informatieverstrekking met betrekking tot de Taxonomie.

Taxonomie – verplichte rapportering voor de balans van Belfius Insurance

	Totaal bruto- boekwaarde (in mia EUR)	% dekking over totale activa	% dekking over basis voor GAR berekening
TOTAAL ACTIVA	17,32	100%	
Waarvan totale blootstelling aan centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten	6,82	39,40%	
TOTAAL ACTIVA GEDEKT DOOR DE GAR (EXCLUSIEF BLOOTSTELLING AAN CENTRALE OVERHEDEN, CENTRALE BANKEN EN SUPRANATIONALE EMITTENTEN)	10,31	59,54%	100%
Waarvan totale blootstelling aan ondernemingen die niet onder de NFRD vallen	1,08	6,22%	10,45%
Waarvan tegenpartijen van buiten de EU	0,60	3,44%	5,79%
Waarvan MKB of NFV's die niet onder de NFRD vallen ⁽¹⁾	0,48	2,78%	4,66%

(1) Meldenswaardig is dat de identificatie van niet-financiële ondernemingen die onderworpen zijn aan de NFRD enige problemen kan opleveren, vooral in het geval van grote internationale groepen en holdings, door het ontbreken van kwalitatieve gegevens.

7.2.1.3. Taxonomie-rapportering over de schadeverzekerings- en herverzekeringsactiviteiten van Belfius Insurance

De Europese Commissie heeft in de Taxonomie van de EU specifieke economische activiteiten gedefinieerd die als duurzaam kunnen worden gekwalificeerd, gekoppeld aan 6 milieudoelstellingen. Een van die doelstellingen is aanpassing aan de gevolgen van de klimaatverandering, met als doel de nadelige gevolgen van het huidige of verwachte toekomstige klimaat, of de risico's op dergelijke nadelige gevolgen, te beperken of te voorkomen. De activiteit schadeverzekeringen, of het verzekeren van klimaat-gerelateerde risico's, draagt bij tot de aanpassing aan de gevolgen van het klimaat door steun te verlenen aan mensen, huishoudens en bedrijven die met levensrisico's zoals natuurrampen worden geconfronteerd.

Twee business lines bieden klimaat-gerelateerde dekkingen, namelijk andere motorrijtuigenverzekeringen (d.w.z. omnium auto) en brand- en andere materiële schadeverzekeringen. Deze twee activiteiten vertegenwoordigen 50,71% van het totale bedrag van de premies op geconsolideerd niveau (Belfius Insurance NV en Corona NV). In de volgende tabellen vindt u de gedetailleerde uitsplitsing van de verzekerings- en herverzekeringsactiviteiten die volgens de Taxonomie van de EU tot de aanpassing aan de gevolgen van het klimaat zouden kunnen bijdragen.

De verstrekte gegevens zijn de gegevens die gebruikt zijn voor de jaarrekening op 31 december 2021. Er zijn dus geen proxy's gebruikt. Merk ook op dat, conform de doelstelling om de rapportering tijdens de eerste twee jaar te vergemakkelijken, wanneer de analyse op het niveau van de business line bevestigd had dat er klimaat-gerelateerde dekking was, de volledige bruto premie (GWP) voor die business line gerapporteerd werd als ontvankelijk.

Rapportering van in aanmerking komende schadeverzekerings- en herverzekeringsactiviteiten voor de Taxonomie

	Absolute premie In mio EUR geconsolideerd ⁽¹⁾	Aandeel premies in % geconsolideerd
Activiteiten van schadeverzekeringen en herverzekeringsactiviteiten die in aanmerking komen voor de Taxonomie	389,88	50,71%
Waarvan herverzekerd	9,9	1,29%
Waarvan herverzekerd als gevolg van herverzekeringsactiviteiten	0,36	0,05%
Waarvan herverzekerd (retrocessie)	0,25	0,03%
Activiteiten die niet in aanmerking komen voor de Taxonomie	379,01	49,29%
TOTAAL VAN DE SCHADEVERZEKERINGS- EN -HERVERZEKERINGSACTIVITEITEN DIE AL DAN NIET IN AANMERKING KOMEN VOOR DE TAXONOMIE	768,88	100,00%

(1) Belfius Insurance nv en Corona nv (=Belfius Insurance geconsolideerd).

7.2.2. Vrijwillige Taxonomie-rapportering door Belfius Bank en Insurance

7.2.2.1. Vrijwillige aanvullende rapportering over de ontvankelijkheid van activiteiten voor de EU-Taxonomie

Aangezien de rapportering over de ontvankelijke activiteiten gebaseerd moet zijn op werkelijke informatie die door onze onderliggende tegenpartijen wordt verstrekt, is de aanvullende informatie over de ontvankelijkheid van activiteiten die hier wordt verstrekt, gebaseerd op ramingen. Dergelijke informatie is van belang om een beter inzicht te krijgen in de verplichte rapportering over ontvankelijke activiteiten van volgend jaar en de verwachte omvang van onze GAR, of de grenzen ervan, bij de toekomstige rapportering inzake Taxonomie-alignering.

Vrijwillige rapportering van in aanmerking komende activiteiten in de Taxonomie voor Belfius Bank

	Totaal Bruto- boekwaarde (in mia EUR)	% dekking over basis voor GAR berekening
TOTAAL ACTIVA GEDEKT DOOR DE GAR	115,39	100,00%
Activiteiten die in aanmerking komen voor de taxonomie	39,94	34,62%
Activiteiten die niet in aanmerking komen voor de taxonomie	12,37	10,72%

Conform de methodologie die in bijlage V voor krediet-instellingen wordt beschreven, zijn de activiteiten die in aanmerking komen geïdentificeerd op basis van leningen en voorschotten waarvan bekend is waarvoor de opbrengsten worden gebruikt, aan huishoudens, en lokale overheden, alsmede grote projecten binnen de EU. Voor dergelijke producten slaan wij informatie over de bestemming van onze financiering op in onze interne systemen en vertrouwen wij niet op informatie van derden. De voor de Taxonomie ontvankelijke activiteiten die op dit moment zijn vastgesteld, betreffen voornamelijk vastgoedactiviteiten en leningen voor motorvoertuigen aan huishoudens. Vervolgens is ook de financiering van sociale woningbouw tot de ontvankelijke activiteiten gerekend wanneer deze kon worden geïdentificeerd. Tenslotte behoort ook de portefeuille projectfinancieringen tot de ontvankelijke activiteiten. Een groot deel van deze projecten heeft betrekking op elektriciteitsopwekking met behulp van hernieuwbare energie, infrastructuurprojecten voor particuliere mobiliteit of spoorwegvervoer, alsmede enkele projecten betreffende de bouw van nieuwe gebouwen.

Omdat er nog geen informatie over de ontvankelijkheid van hun activiteiten werd gepubliceerd door ondernemingen die onder de richtlijn niet-financiële verslaglegging (NFRD) vallen, is de identificatie van de ontvankelijke activiteiten zonder gekende bestemming van de op-

brengsten vrijwillig gebeurd op basis van informatie van onze externe gegevensverstrekker over de geraamde Taxonomie-alignering van tegenpartijen die onder de NFRD vallen, en aangevuld met een screening volgens de NACE alternate classification mapping van de EU-taxonomie, geleverd door het Platform on Sustainable Finance. Deze selectie was echter gebaseerd op de primaire activiteit van de tegenpartij. Publicatie van de activiteiten van onze tegenpartijen, en hun relatieve omvang, zal de resultaten in deze tabel in de volgende jaren wellicht beïnvloeden.

De rapportering inzake ontvankelijkheid van buitenbalansposities, zoals onze activa onder beheer van Belfius Investment Partner, is niet in dit verslag opgenomen wegens het ontbreken van publieke informatie over de onderliggende bedrijven. Dat zou voor dit eerste verslag alleen maar tot vertekende informatie leiden.

7.2.2.2. Vrijwillige aanvullende informatie over de beleggingsactiviteiten van Belfius Insurance

Conform de in bijlage IX beschreven methodologie voor verzekerings- en herverzekeringsondernemingen werden op het niveau van de portefeuille die aan directe verzekeringsproducten ten grondslag ligt, op vrijwillige basis beleggingen geïdentificeerd die verband houden met ontvankelijke activiteiten, op basis van directe en indirecte beleggingen, met inbegrip van beleggingen in instellingen voor collectieve belegging en deelnemingen, leningen en hypotheek, en onroerend goed.

Omdat er nog geen informatie over de ontvankelijkheid van hun activiteiten werd gepubliceerd door ondernemingen die onder de richtlijn niet-financiële verslaglegging (NFRD) vallen, is de identificatie van de ontvankelijke activiteiten zonder gekende bestemming van de opbrengsten op vrijwillige basis uitgevoerd aan de hand van dezelfde methodologie als de portefeuille van Belfius Bank voor de ondernemingen onderworpen aan de NFRD zonder gekende bestemming van de middelen. Voor deze eerste oefening was de identificatie van beleggingen in schuld papier, zoals duurzame obligaties of projecten met als doel specifieke geïdentificeerde activiteiten te financieren, niet mogelijk wegens gebrek aan betrouwbare gegevens.

Vrijwillige rapportering van in aanmerking komende beleggingsactiviteiten in de Taxonomie voor Belfius Insurance

	Totaal Bruto- boekwaarde (in mia EUR)	% dekking over basis voor GAR berekening
TOTAAL ACTIVA GEDEKT DOOR DE GAR	10,31	100%
Activiteiten die in aanmerking komen voor de taxonomie	4,98	48,31%
Activiteiten die niet in aanmerking komen voor de taxonomie	3,1	29,97%

8. Onze eigen activiteiten vergroenen

De ambitie om onze koolstofvoetafdruk tegen 2025 te verminderen met 20% (vergeleken met 2019) voor onze interne operaties, krijgt concreet gestalte, in samenwerking met CO2logic.

In 2019 was Belfius de eerste bank-verzekeraar die het CO₂ Neutral® label van CO2logic kreeg voor onze inspanningen om onze restuitstoot te verminderen, maar ook te compenseren. Sindsdien hebben we onze aanpak voortgezet met een ambitieus plan om deze restuitstoot verder te verminderen. De resultaten hiervan worden hieronder weergegeven.



De Covid-19-crisis versnelde het veranderingsproces dat Belfius reeds gestart was om een bedrijfscultuur te ontwikkelen die gebaseerd is op vertrouwen en autonomie, met o.a. meer telewerk. In de hieronder gepresenteerde balans is daarom ook de koolstofvoetafdruk van telewerken opgenomen.

Bovendien besliste Belfius zich niet te beperken tot de gebouwen van het hoofdkantoor en de regionale hoofdkantoren en het netwerk van filialen in loondienst, maar de reikwijdte uit te breiden tot het netwerk van zelfstandige filialen, en tot uitbestede operationele IT-activiteiten. Daarbij houden we vast aan onze doelstelling om de uitstoot tussen 2019 en 2025 te verminderen met 20%.

8.1. Koolstofvoetafdruk van de Belfius groep

Belfius is zich bewust van de koolstofvoetafdruk van zijn activiteiten, waaronder die van zijn gebouwen en de mobiliteit van zijn medewerkers. Sinds enkele jaren neemt Belfius verschillende maatregelen om dit effect beter te beheren. Niettemin erkent Belfius dat gemiddeld 98-99% van de koolstofimpact van een financiële groep afkomstig is van gefinancierde emissies. Dit werd besproken in hoofdstuk 7.1.4.

De koolstofvoetafdruk van onze activiteiten, berekend door CO2logic, geeft de broeikasgasemissies weer die verband houden met de (interne) werking van de Belfius groep, volgens een consolidatiekring van financiële controle.

De berekeningsmethode is gebaseerd op de GHG-protocol-standaard, wereldwijd de meest gebruikte voor de boekhouding van broeikasgasemissies, en voorgesteld door het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). De methode heeft betrekking op de zeven gasen die onder het Kyoto-protocol vallen: kooldioxide (CO₂), methaan (CH₄), distikstofoxide (N₂O), fluorkoolwaterstoffen (HFK's), perfluorkoolwaterstoffen (PCF's), zwavelhexafluoride (SF₆) en stikstoftrifluoride (NF₃). Deze verschillende gasen zetten we om in een enkele eenheid, een "CO₂ equivalent", met behulp van omrekeningsfactoren van Ademe, DEFRA, Ecoinvent en het Internationaal Energie Agentschap.

Onze uitstoot hangt grotendeels af van ons verbruik van fossiele brandstoffen. Hun daling in 2021 (-37% vergeleken met 2019, bij constante perimeter) hangt vooral samen met de gezondheidscrisis en de sterke toename van telewerken, naast onze inspanningen om de CO₂-uitstoot al enkele jaren te verminderen.

De uitbreiding van de werkingsfeer in 2021 tot uitbestede IT-activiteiten en zelfstandige kantoren in het netwerk brengt onze voetafdruk op 18,421 ton CO₂.

CO₂-uitstoot per bron (in ton CO₂)

	2019	2020	2021	Evolutie van 2019 tot 2021
SCOPE 1	8.581	6.831	5.491	-36,0%
Gasverbruik	3.158	2.644	2.634	-16,6%
Stookolie voor verwarming	64	68	119	87,0%
Voertuigen in bezit (poolwagens, bedrijfswagens, professionele verplaatsingen Flex)	4.259	3.020	2.554	-40,0%
Koelmiddelen	1.100	1.100	184	-83,3%
SCOPE 2	-	-	-	-
<i>Elektriciteitsverbruik (market-based method)</i>	-	-	-	-
<i>Elektriciteitsverbruik (location-based method)</i>	3.663	3.113	2.407	-34,3%
SCOPE 3	7.289	4.509	12.930	77,4%
ICT diensten	-	-	133	-
Papierverbruik	776	665	621	-20,0%
Water	25	10	4	-83,3%
IT materiaal	-	-	2.112	-
Afval (papier, karton, PMD, niet gesorteerd)	120	50	59	-50,6%
Verplaatsingen woon-werkverkeer (effect van telewerk inbegrepen)	5.615	1.774	2.312	-58,8%
Professionele verplaatsingen	609	116	248	-59,3%
Vervoer van poststukken & waarden	145	108	90	-38,0%
Kantoren zelfstandig netwerk Belfius (verwarming, elektriciteit, koelmiddelen)	-	-	6.104	-
Indirecte emissies gerelateerd aan scope 1 & 2	-	1.787	1.246	-
TOTALE UITSTOOT VOLGENS MARKET-BASED METHOD	15.870	11.340	18.421	16,1%

- **Scope 1** omvat directe emissies veroorzaakt door de verwarming met gas en olie van de Belfius Toren (Brussel), regionale hoofdkantoren en gesalarieerde kantoren, en door brandstof (dienstwagens, bedrijfswagens en zakenreizen met privé-voertuigen, inclusief leasing). De afname van het verlies van koelgassen uit de koelsystemen van de gebouwen kan worden toegeschreven aan een betere gegevensverzameling.
- **Scope 2** omvat de emissies in verband met het elektriciteitsverbruik in centrale en regionale gebouwen en gesalarieerde kantoren. Sinds 2008 wordt ons elektriciteitsverbruik volledig gedekt door Europese labels met garantie van oorsprong die bewijzen dat deze energie groen is. Ook in de toekomst zullen we ons op deze manier bevoorraden. Zoals in voorgaande jaren verreke-

nen we ook het indirecte effect van groene elektriciteit (gelinkt aan de productie van zonnepanelen, windturbines, enz.) in scope 3.

- **Scope 3** omvat indirecte emissies, vooral veroorzaakt door woon-werkverkeer (exclusief bedrijfsauto's, die in scope 1 zijn opgenomen), en in mindere mate door papierwaren. Scope 3 omvat ook waterverbruik, afval en zakenreizen. Sinds 2020 zijn ook de indirecte emissies gerelateerd aan het productieproces van de ingezette middelen (gas, stookolie, voertuigen en elektriciteit) en de geschatte emissies gerelateerd aan telewerken toegevoegd. Vanaf 2021 zal scope 3 ook de koolstofvoetafdruk van uitbestede operationele IT-activiteiten omvatten, en de CO₂-uitstoot van het zelfstandige Belfius kantorennet.

8.2. Compensatie en koolstofneutraliteit

Om koolstofneutraliteit in onze eigen activiteiten te bereiken, trachten we eerst ons energie- en papierverbruik, reizen en afval te verminderen, met de hulp van onze partner CO2logic. Het doel is de koolstofvoetafdruk tussen 2019 en 2025 met 20% te verminderen, ondanks de uitbreiding van het toepassingsgebied in 2021.

Daarnaast neemt Belfius nu al zijn verantwoordelijkheid door de resterende, onsamendrukbare klimaatimpact van zijn eigen activiteiten volledig te compenseren om koolstofneutraliteit te bereiken (exclusief de gefinancierde emissies). Daartoe financieren wij klimaatprojecten die gecertificeerd zijn door ofwel de Gold Standard ofwel de Verified Carbon Standard in ontwikkelingslanden. Voor 2021 hebben wij 18,4 duizend ton CO₂-e gecompenseerd door onze deelname aan de financiering van twee klimaatprojecten te vernieuwen:

- drinkwater in Rwanda (ter compensatie van 9,2 duizend tCO₂): met de Belfius-bijdrage kunnen we meer dan 5,9 miljoen liter drinkwater ter beschikking stellen van 2.300 mensen. Hierdoor wordt 30 hectare bos per jaar gespaard, omdat het water niet langer op houtvuurtjes gekookt hoeft te worden voor consumptie;
- windmolenpark in India (ter compensatie van 9,2 duizend tCO₂): de bijdrage van Belfius vertegenwoordigt 9,4 duizend MWh windenergie en dekt het verbruik van 8.700 huishoudens gedurende één jaar.

Op lange termijn wil Belfius een eigen project opzetten om zijn restuitstoot te compenseren.

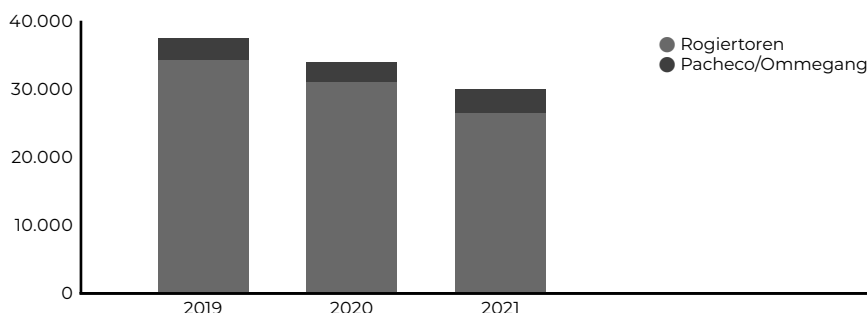
8.3. Vermindering van verbruik en afval

8.3.1. Energie besparen

Een efficiënter gebruik van energie en de keuze voor hernieuwbare energiebronnen zijn essentieel om de klimaatverandering tegen te gaan en de totale ecologische voetafdruk van de onderneming te verkleinen. Belfius werkt daarom actief aan de vermindering van de milieuvoetafdruk en de koolstofintensiteit die met zijn operationele activiteiten gepaard gaan, maar ook met de stroomopwaartse en stroomafwaartse activiteiten van zijn operaties.

We vervangen momenteel versneld onze verlichtingsarmaturen door LED-modellen die veel minder energie verbruiken. We installeren aanwezigheidssensoren in ruimten die niet permanent gebruikt worden (vergaderzalen). In de toekomst gaan we ook door met de verlaging van de verwarmingstemperatuur, die in 2021 startte.

Primaire energieverbruik in de hoofdzetel te Brussel (in MWhep)



Covid-19 heeft ook invloed gehad op de luchtbehandeling. In het bijzonder hebben we de luchtfilters vervangen door modellen die voldoen aan de huidige gezondheidseisen (betere filtercapaciteit voor deeltjes die virussen kunnen dragen), met een extra energiebesparing (minder belastingverliezen).



ONS ENGAGEMENT

Koolstofneutraal
zijn en blijven met een
steeds kleinere voetafdruk



ONS ENGAGEMENT

Wij opteren voor 100%
groene energie

Tegelijk speuren we naar mogelijke gaslekken in de koelsystemen van al onze gebouwen - een andere potentiële bron van uitstoot.

De regionale kantoren blijven niet achter. Onze toekomstige vestiging in Namen is al uitgerust met fotovoltaïsche panelen, een groendak, energiebesparende apparatuur en programmeerbare circuits om het verbruik van de site te optimaliseren, en met een regenwatercircuit voor de sanitaire voorzieningen. Het gebouw gebruikt geen fossiele brandstoffen.

In de gesalarieerde en zelfstandige kantoren is de verlichting bijna uitsluitend LED om het energieverbruik te verminderen. Geleidelijk aan worden de kantoren (momenteel staat de teller op 5) van zonnepanelen voorzien om hun huidige gebruik van fossiele brandstoffen te verminderen.

Sinds 2019 worden de gesalarieerde en zelfstandige kantoren ook geleidelijk aan uitgerust met Nanogrid. Dit systeem laat toe het energieverbruik in de ruimtes voortdurend te controleren en in real time bij te sturen, of de nodige ingrepen uit te voeren om anomalieën structureel te verhelpen. Ongeveer 90 kantoren hebben dit systeem al, en besparen zo 30-40% op gas en elektriciteit. Alle kantoren moeten tegen 2025 uitgerust zijn.

Tegelijk sporen we, net zoals in onze centrale gebouwen, mogelijke gaslekken op in de koelsystemen van de kantoren, een andere mogelijke bron van uitstoot.

Bij nieuwe gebouwen en grote renovatieprojecten worden de nieuwste technieken voor energie-efficiënt en sociaal verantwoord bouwen toegepast: isolatie en ventilatie volgens de nieuwste normen, LED-verlichting, warmtepompen en waar mogelijk de installatie van zonnepanelen en warmtepompen. Bij de keuze van materialen wordt rekening gehouden met hun milieu-effect.

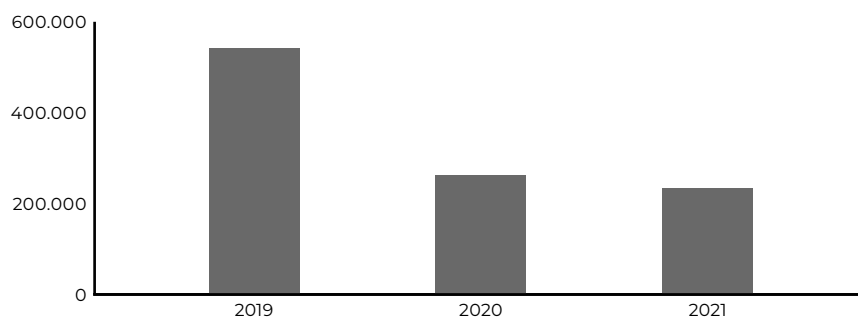
Waar nodig worden kantoren met de grootste CO₂-impact gesloten en geïntegreerd in andere, meer energie-efficiënte verkooppunten of in nieuwbouwprojecten.

8.3.2. Gestaag afnemend afval

Natuurlijke hulpbronnen zijn schaars en dus wil Belfius ook zijn steentje bijdragen aan het beheer ervan. Daarom werken we zowel aan de beperking van ons afval (vooral kantoorafval, maar ook catering- en hygiëne-afval) als aan meer recycling, waarbij we regelmatig de haalbaarheid van nieuwe afvalbeheer- en recyclingmethodes analyseren.

De telewerkmaatregelen die in het kader van de Covid-19-crisis werden opgelegd hadden in 2021, net als in 2020, een positief effect op de hoeveelheid afval. Binnen de hoofdzetel daalde het volume met -57% ten opzichte van 2019. Belfius wil deze trend voortzetten en tussen 2019 en 2025 een totale vermindering van 50% bereiken.

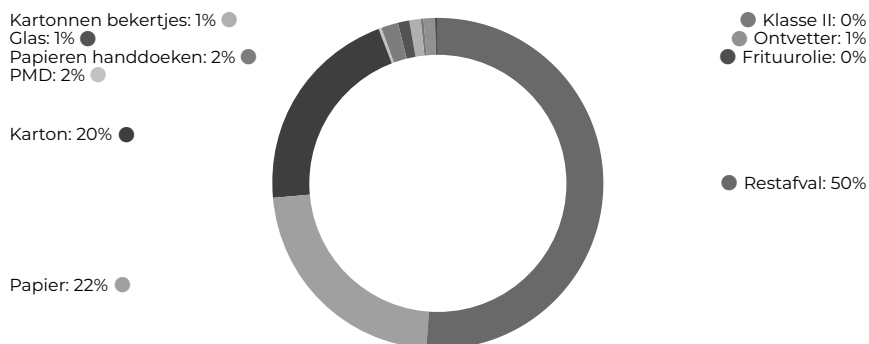
Afvalproductie hoofdzetel (in kg)



Het afval dat in de Belfius Toren en de regionale hoofdkantoren wordt geproduceerd, wordt gesorteerd in sorteerbakken die op alle verdiepingen staan en die door het schoonmaakbedrijf opgehaald worden. Een deel van het afval gaat naar de verwerkingsketen van de plaatselijke gemeentelijke diensten, een ander deel wordt opgehaald door gespecialiseerde bedrijven.

Onderstaande grafiek toont de verdeling van de verschillende afvalcategorieën. Elektronische apparatuur (servers, laptops, tablets, telefoons, enz.) is niet inbegrepen omdat Belfius voor IT-uitrusting werkt via leasingcontracten.

Afvalproductie hoofdzetel



Papier (vertrouwelijk of niet), karton, papieren bekertjes en papieren handdoekjes worden gerecycleerd.

Belfius blijft zich inspannen om afval aan de bron te beperken. Tijdens de paar weken dat de bedrijfsrestaurants normaal konden werken, was ons "Too Good to Go"-programma (niet verkochte maaltijden die mee naar huis kunnen worden genomen) bijzonder effectief. Door de personeelsbezetting in onze gebouwen nauwlettend in de gaten te houden, hebben we ook de voedselvoorraden nauwkeuriger kunnen beheeren. Deze maatregelen bleken doeltreffend om voedselverspilling tegen te gaan.

Samen met een nieuwe cateraar hebben we voor 2022 ambitieuze doelen gesteld om voedsel- en niet-voedselafval verder te verminderen in de Belfius-hoofdzetel en het nieuwe gebouw in Namen. Daartoe behoren het composteren van voedselafval of het omzetten ervan in biogas, het gebruik van duurzame producten, kortere productieketens, en het verbannen van wegwerpplastic.

Tegen 2025 wil Belfius ook de hoeveelheid te recycleren restafval (ongesorteerd) en papier verminderen, en het aandeel afval dat gerecycleerd wordt verhogen, o.a. via interne campagnes om de medewerkers te sensibiliseren.

8.3.3. Steeds minder papier

In de loop van 2021 zette Belfius zijn inspanningen voort om de hoeveelheid papier die bij zijn activiteiten wordt gebruikt te verminderen door diverse digitaliseringsprojecten en innovatieve digitale processen die zowel aan klanten als medewerkers worden aangeboden.

Bewustmaking van de werknemers, gekoppeld aan het algemene gebruik van laptops, heeft de hoeveelheid papier die gebruikt wordt om te printen en te fotokopiëren vermindert met 24%. Bovendien is bijna al het papier FSC gecertificeerd.

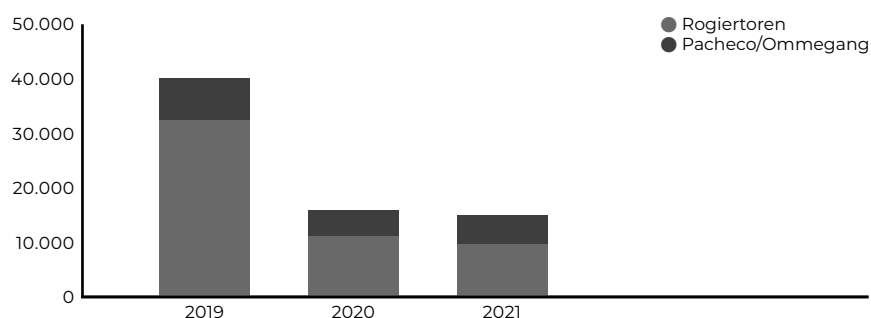
Zoals gepland hebben de kantoren hun printerpark tegen eind 2021 met 65% ingekrompen.

Tenslotte stimuleert Belfius zijn klanten om minder te printen (bv. rekeningafschriften) via de digitalisering van haar verzekerings- en bankprocessen.

8.3.4. Waterverbruik

Het intensieve gebruik van de watervoorraden en de toegenomen frequentie van overstromingen maken van waterbeheer een belangrijk gegeven in België. Daarom controleert Belfius voortdurend het waterverbruik van de centrale kantoorgebouwen en grijpt het snel in bij lekken. Daarnaast daalde ons waterverbruik sterk in 2020 en 2021 dankzij de toename van telewerk in het kader van de Covid-19-maatregelen.

Waterverbruik hoofdzetel Brussel (in m³)



8.4 Vloot en woon-werkverkeer

Door de gezondheidscrisis en verplicht telewerk is het woon-werkverkeer in 2020 en 2021 aanzienlijk verminderd. Daardoor is de CO₂-uitstoot met 40% gedaald ten opzichte van 2019.

In 2022 zal Belfius een nieuw structureel telewerkstatuut invoeren. Hierdoor zullen de werknemers voornamelijk thuis kunnen werken, wat het woon-werkverkeer en de daarmee gepaard gaande CO₂-uitstoot verder zal verminderen.

Vanaf 2022 zullen werknemers die recht hebben op een bedrijfsauto in de richting van uitsluitend elektrische of hybride auto's worden gestuurd. Belfius betaalt de installatie van een laadpunt thuis en het verbruik bij het opladen.

Zetelgebouwen en de kantoren zullen geleidelijk van extra laadstations worden voorzien. Vanaf 2022 zal de Belfius Toren 56 nieuwe laadpunten hebben, naast de bestaande 17. Wat de netwerken van gesalarieerde en zelfstandige kantoren betreft, zal elk nieuwbouwproject met een voldoende groot parkeerterrein uitgerust worden met laadpunten.

Hoofdvervoerswijze voor woon-werkverkeer Belfius groep

	2019	2020	2021
Openbaar vervoer	57,5%	57,8%	68,4%
Particulier gemotoriseerd vervoer (auto, motor, carpoolen)	38,4%	38,0%	26,0%
Actieve vervoerswijzen (wandelen of fietsen)	4,1%	4,2%	5,6%

Vandaag gebruikt 71,8% van de medewerkers in de Brusselse hoofdzetel het openbaar vervoer om naar het werk te gaan, en 2,8% legt de hele reis per fiets of te voet af. Deze cijfers zijn het resultaat van een ambitieus mobiliteitsplan dat sinds het begin van de jaren 2000 in voege is en waarvan de belangrijkste ingrediënten zijn: gratis openbaar vervoer en parkeren bij het station, een kilometervergoeding voor fietsers en voetgangers, voorzieningen voor fietsers en motorrijders (beveiligde

parkeerplaatsen, kleedkamers, douches), en een bonus voor autodelen. Het plan ontmoedigt ook het solo autogebruik, want het parkeren is betalend voor werknemers die alleen in hun auto of met de motorfiets naar hun werk in Brussel reizen.

8.5 Duurzaam aankopen

Belfius wil al zijn stakeholders betrekken bij het traject naar een duurzame toekomst, en daarom werken we actief samen met onze leveranciers. We verbinden ons ertoe aan de verwachtingen van onze stakeholders te voldoen en tegelijk waarde te creëren via een duurzaam aankoopbeleid dat rekening houdt met economische, sociale en milieudimensies.

In 2021 werkte Belfius samen met 3.712 leveranciers, waarvan 85% lokale Belgische bedrijven waren en de meerderheid dienstenverstrekkers. Van deze leveranciers werken er 803 in het kader van vaste Belfius-contracten. Zij worden actief gecontroleerd op hun financiële gezondheid en de naleving van de regelgeving. Van die 803 zijn er 297 strategische en kritieke leveranciers (vooral leveranciers van IT, digitale systemen en oplossingen) die 70% van onze globale aankoopuitgaven vertegenwoordigen. We letten er nauwlettend op dat onze waarden en verbintenissen in de hele toeleveringsketen worden nageleefd door criteria op het vlak van milieu, samenleving en bestuur (ESG) in onze aankoopprocessen op te nemen.

In 2021 werd één contract beëindigd wegens een data-lek bij een bepaalde leverancier en Belfius heeft dit feit gemeld aan de Belgische gegevensbeschermingsautoriteit.

Sinds 2020 heeft Belfius zijn engagementen inzake duurzame aankopen verder uitgewerkt en aangescherpt. We hebben ons aankoopbeleid herzien met als doel ESG-overwegingen te integreren in het selectieproces van onze leveranciers. Bovendien hebben we voor het eerst samengewerkt met een externe partner om een duurzaamheidsgedragscode voor leveranciers te ontwikkelen, waarin belangrijke principes worden gedefinieerd waaraan ze zich moeten houden.

Leveranciers van goederen en diensten waarmee Belfius in zee wil gaan, dienen:

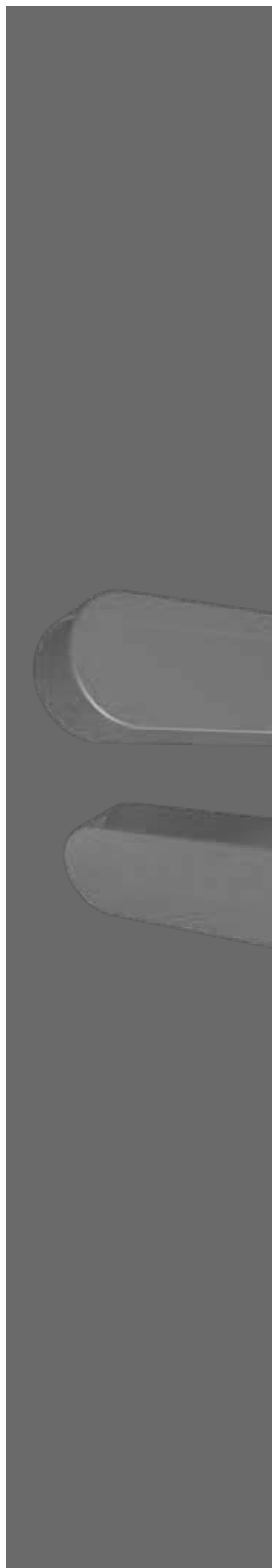
- zich te houden aan de wetten en reglementeringen op milieu- en sociaal gebied;
- onze duurzaamheidsgedragscode voor leveranciers te ondertekenen en na te leven.

Sinds 2021 worden de leveranciers ook beoordeeld op hun duurzaamheidspraktijken en -ambities, wat een belangrijke factor vormt bij de evaluatie en de besluitvorming met betrekking tot de leveranciers.

Om dit proces te ondersteunen en de leveranciers te helpen bij het evalueren van hun duurzaamheidsprestaties, werkt Belfius samen met EcoVadis, een wereldwijd en toonaangevend ESG-ratingbedrijf. Als eerste stap in ons ESG-evaluatieprogramma is het onze bedoeling om tegen eind maart 2022 70% van onze totale uitgaven aan leveranciers te evalueren. De huidige resultaten zijn tot nu toe bemoedigend: 90% van de gedekte uitgaven is al geëvalueerd en geen enkele leverancier scoort een onvoldoende. Belfius zal de definitieve resultaten op de voet volgen.

De Waalse Green Deal

In het kader van het in 2019 ondertekende regionale Green Deal-initiatief ter bevordering van de circulaire economie via aankoopactiviteiten, heeft Belfius zich ertoe verbonden tegen 2022 minstens twee proefprojecten voor circulaire aankopen in Wallonië op te starten. Deze projecten zijn volop lopende, meer bepaald op het vlak van reiniging van werkkledij en catering.



8.6. Duurzame IT

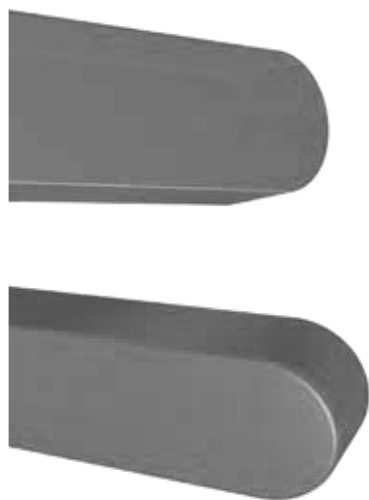
Als onderdeel van zijn duurzaamheidstraject is Belfius zijn IT-systemen aan het analyseren om aan zijn groene ambities te voldoen. Sinds de oprichting ervan in 2020 is Belfius stichtend lid van het Belgisch Instituut voor Duurzame IT (ISIT-BE). De ambitie van ISIT-BE is ondernemingen, organisaties en personen samen te brengen en hen te helpen de ecologische en sociale voetafdruk van hun IT-systemen te verkleinen. In 2021 ondertekende Belfius het ISIT-BE-charter als een blijk van zijn engagement voor duurzamere IT.

Overeenkomstig de principes van het charter bepaalde de IT-afdeling van Belfius een aantal duurzame IT-doelstellingen die op één lijn liggen met de bredere ESG-verbintenissen van Belfius en gekoppeld zijn aan een pragmatisch jaarlijks actieplan. Het actieplan voor 2021 leverde een eerste reeks resultaten op, waarvan dit de belangrijkste zijn:

- er werd een Sustainable IT Manager aangesteld en een stuurcomité opgericht waarin verschillende IT-domeinen vertegenwoordigd zijn, om het actieplan te bepalen en op te volgen;
- vanaf 2021 wordt de milieuvoetafdruk van onze IT-systemen geïntegreerd in de globale berekening van de CO₂-cijfers van Belfius en gecompenseerd om CO₂-neutraliteit te realiseren;
- de Belfius Gedragscode inzake Duurzaam Ondernemen voor Leveranciers wordt uitgerold naar alle IT-dienstenleveranciers, terwijl er ook een ESG-screening is gestart van IT-dienstenleveranciers (zie ook rubriek 8.5);
- de vervanging van bureautelefoons door "softphones" (gebaseerd op voice over IP-technologie) is aan de gang;
- er werd gestart met een gedetailleerde impactanalyse van onze digitale kanalen.

Onze IT-infrastructuur werkt al grotendeels op een milieuvriendelijke manier, aangezien onze datacentra hydro-elektrische energie gebruiken. Om ons gebruik van computer-hardware verder te optimaliseren en zo de ecologische voetafdruk ervan te verkleinen, zijn voor 2022 de volgende activiteiten gepland:

- mainframes zullen migreren naar de nieuwste IBM-technologie (z15) die aanzienlijk minder energie verbruikt;
- als onderdeel van een bredere cloud-strategie zullen sommige toepassingen naar de Belfius-cloud worden overgebracht, wat zal leiden tot een optimaler gebruik van de computer- en digitale opslaginfrastructuur;
- er komt een vernieuwingscyclus voor werkplekapparatuur waarbij rekening wordt gehouden met duurzaamheidscriteria;
- er zal meer aandacht worden besteed aan de ethiek en uitlegbaarheid van AI-technieken die bij Belfius worden gebruikt;
- na het verzamelen van gegevens over de impactanalyse van digitale kanalen zullen gerichte acties worden ondernomen om onze klanten duurzame digitale ervaringen te garanderen.



9. Maatschappelijke betrokkenheid

9.1. De handen in elkaar slaan om sociale problemen aan te pakken

Belfius heeft een sterke traditie in het steunen van sociale projecten - sociaal engagement zit in ons DNA en is de kern van onze strategie. Elk jaar steunen de Belfius-medewerkers actief verschillende liefdadigheidsinstellingen en andere initiatieven. In overeenstemming met onze strategie werken wij aan een gunstige sociale sfeer door zinvolle en langdurige partnerships aan te gaan met Belgische organisaties die zich inzetten voor mensen die in het leven minder kansen kregen. We zetten onze schouders onder projecten en initiatieven uit om kinderen, jongeren en kansarmen te steunen, en de toegang tot cultuur voor iedereen te bevorderen.



9.1.1. Jongeren helpen weerbaarder te worden (Rode Neuzen Dag)

Eén op de vijf Vlaamse jongeren lijdt aan geestelijke gezondheidsproblemen, vaak met ernstige gevolgen. Toch vinden tienduizenden jongeren niet de zorg die ze nodig hebben.

De Covid-19-crisis heeft duidelijk aangetoond hoe waardevol een goede relatie tussen leerlingen en leerkrachten kan zijn voor het geestelijk welzijn van jongeren. Rode Neuzen Dag 2021 was er dan ook speciaal op gericht geld in te zamelen voor een Rode Neuzen Academie die leerkrachten opleidt tot "Sidekick Sam", een leerkracht voor wie de leerlingen hun hart kunnen openen en tot wie ze zich kunnen wenden als ze zich niet goed voelen.

ONS ENGAGEMENT

Onze samenleving jaar na jaar
steunen via Belgische
liefdadigheidsorganisaties



Om de leerkrachten in staat te stellen die rol ten volle op te nemen, biedt de Rode Neuzen Academie hulpmiddelen en steun die de leerkrachten tijdens hun basisopleiding niet kregen. Deze lessen zijn opgebouwd rond specifieke thema's zoals eetstoornissen, agressie en onzekerheid, en bevatten een mix van videomateriaal, bundeling van best practices enz.

In samenwerking met VTM, Qmusic en Het Laatste Nieuws heeft Belfius Rode Neuzen Dag vanaf het begin gesteund.

Evolutie cijfers Rode Neuzen Dag

(in EUR)	2019	2020	2021
Opbrengst Rode Neuzen Dag	4.315.197	N/A	3.061.571

9.1.2. Kinderarmoede bestrijden (Viva for Life)

België heeft een van de hoogste percentages kinderarmoede in Europa. In Wallonië groeit een op de vier kinderen op in armoede - in Brussel bijna een op de twee. Dit sociale probleem treft ongeveer 80.000 kinderen in ons land. De strijd tegen kinderarmoede moet dus een strategische prioriteit zijn, omdat kinderen de toekomst zijn.

Daarom steunt Belfius sinds enkele jaren Viva for Life, het grootste liefdadigheidsinitiatief aan het einde van het jaar in Franstalig België, dat zich inzet voor de strijd tegen kinderarmoede. Het wordt geleid door de Belgische radio- en televisiezender RTBF, in samenwerking met de liefdadigheidsinstelling Cap 48 en Belfius, dat sinds 2016 de hoofdsponsor is.

Alle giften en winsten van dit initiatief worden beheerd door Cap 48, dat ook verantwoordelijk is voor de selectie van de tientallen gesteunde verenigingen. In 2021 werden in totaal 151 instellingen gesteund met fondsen die in 2020 waren ingezameld. 57% van de giften ging naar verenigingen voor kinderen van 0-3 jaar en 43% voor kinderen van 4-6 jaar. Ondanks de impact van de Covid-19-pandemie op Viva for Life, slaagde de editie 2021 er toch in een indrukwekkend bedrag van 7.512.346 EUR op te halen, waarvan 620.545 EUR werd bijgedragen door Belfius.

In het kader van de Viva for Life-campagne stelt Belfius middelen ter beschikking voor renovatie-ingrepen in gebouwen waar de betrokken organisaties gevestigd zijn bv. isolatie en andere energiebesparende maatregelen zoals aangepaste verlichting en nieuwe verwarmingstechnieken.

Evolutie cijfers Viva For Life

(in EUR)	2019	2020	2021
Bedrag Belfius ⁽¹⁾	461.137	623.345	620.545
Totaal opbrengst ⁽¹⁾ Viva For Life	5.658.352	7.061.534	7.512.346

(1) Het "Bedrag Belfius" is het bedrag dat Belfius inzamelde via zijn acties terwijl de totaalopbrengst de opbrengst is die Viva For Life ophaalde in heel Wallonië en Brussel.

9.1.3. Mensen met een beperking helpen via sport (Special Olympics)

Via zijn partnership met Special Olympics Belgium steunt Belfius sinds 2014 personen met een verstandelijke beperking en moedigt zo hun integratie in de Belgische samenleving aan via sport. Belfius is sinds 2019 Diamond Sponsor van dit initiatief. In het kader van Covid-19 lanceerde Special Olympics in 2021 een tweede editie van zijn Special Olympics Virtual Games, waaraan zo'n 7.900 atleten deelnamen. Om de atleten voor te bereiden, zette Special Olympics een digitaal sportprogramma van 9 maanden op, ondersteund door mediapersoonlijkheden.

9.1.4. Tweede-kansonderwijs bevorderen (Ecole 19)

Sinds 2018 is Belfius sponsor van Ecole 19, een school die jongeren van 18 tot 30 jaar opleidt in computer codering. De school vraagt geen diploma om te starten, wat het sociale aspect van dit initiatief benadrukt. Ecole 19 is vernieuwend omdat het volledig gratis is, er geen leraren zijn, en de studenten in hun eigen tempo vooruitgang maken dankzij e-learnings en uitdagingen die zij alleen of in teamverband moeten oplossen om verder te komen in hun leerproces. De cursus duurt drie jaar. Ecole 19 telt nu in totaal 300 actieve studenten, heeft 70 stageplaatsen en meer dan 60 banen gecreëerd en verscheidene studenten hebben hun eigen start-up gelanceerd. De school werkt aan een toename van het aantal vrouwelijke studenten, aangezien er in de IT-sector een belangrijke genderkloof bestaat.

9.2. Filantropie (via ons productaanbod)

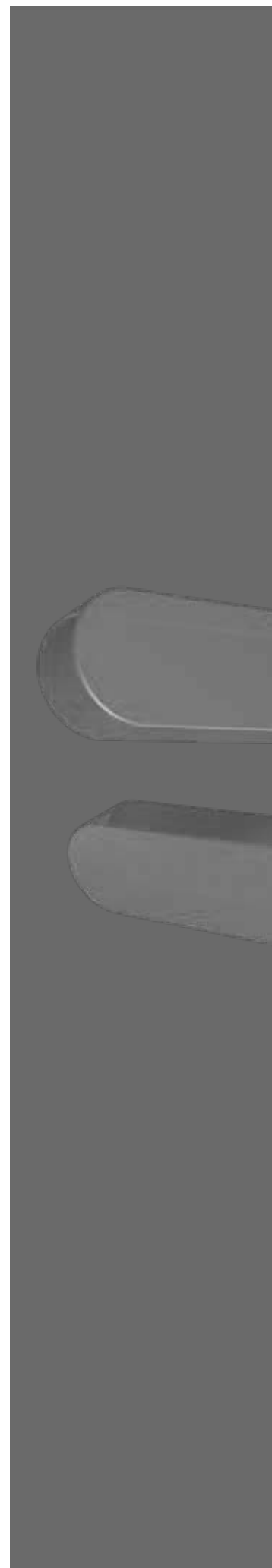
9.2.1. Beats

Met Beats lanceerde Belfius in 2021 een vernieuwend en combineerbaar bank- en telecoaanbod met een positieve impact op de Belgische samenleving.

Via Beats geeft Belfius zijn klanten de kans te kiezen voor een of meerdere maatschappelijke thema's die zij belangrijk vinden. Dit initiatief is voor Belfius een manier om projecten te steunen die betekenisvol zijn voor zijn klanten:

- Beats for Planet (voor schone lucht voor onze kinderen) via Airscan. De luchtkwaliteit in en rond scholen is vaak bijzonder slecht door slechte ventilatie of autoverkeer en heeft dus een invloed op de gezondheid van onze kinderen. Airscan plaatst meetapparatuur die vele parameters van de luchtkwaliteit in real time controleert in en rond scholen. Bedoeling is een actieplan op te stellen om de luchtkwaliteit te verbeteren, zowel buiten (CO2 + fijn stof) als binnen (wat nu van cruciaal belang blijkt te zijn met Covid-19).
- Beats for Health (voor de strijd tegen kanker) met My Cancer Navigator van het Antikankerfonds dat kankerpatiënten evidence-based informatie geeft in begrijpelijke taal, zodat ze ergens terecht kunnen voor informatie en in overleg met hun arts de meest geschikte behandeling kunnen kiezen.
- Beats for People met Rode Neuzen Dag (voor het geestelijk welzijn van jongeren) en Viva for Life (voor het welzijn van kinderen die in armoede leven).

Sinds de commerciële lancering maakten 148.983 klanten al een keuze: "Health" krijgt de voorkeur van 28%, gevolgd door "Planet" (25%) en "People" (18%). De rest steunt ze alle drie in gelijke mate.



9.2.2. De Toekomstfondsen

Wij bieden beleggingsoplossingen aan die beleggen in organisaties die sociale en milieuproblemen willen aanpakken. Belfius voegt daar nog een dimensie aan toe door goede doelen financieel te steunen via partnerships met lokale entiteiten, liefdadigheidsinstellingen of soortgelijke initiatieven. Sinds 2019 werd 2 miljoen EUR geschonken aan de volgende geselecteerde organisaties: Stichting tegen Kanker voor Cure, South Pole voor Climate, Boost voor Wo=Men, Tubbe voor Be=Long, Responsible Young Drivers voor Move en Unicef voor Become.

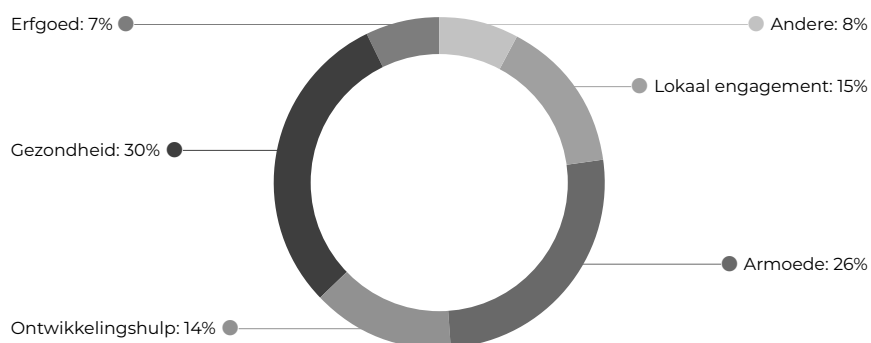
9.2.3. Wealth

Het filantropieprogramma van Belfius biedt zijn rijkere klanten een specifiek kader om liefdadigheidsgiften op te nemen als structureel element van hun vermogensbeheer of hun nalatenschapsplanning. Op die manier komt Belfius tegemoet aan de vraag van klanten die op een gestructureerde manier bepaalde verenigingen willen steunen of maatschappelijke problemen willen bestrijden. Via dit programma steunt Belfius zijn klanten bij de oprichting van een eigen fonds op naam binnen een bestaande structuur, zoals een stichting van openbaar nut of een universiteit.

Tot nu toe zijn er ongeveer 1.680 fondsen opgericht. In 2021 waren er 233 fondsen in werking en werd er meer dan 6 miljoen EUR uit de nalatenschappen van Belfius-klanten overgemaakt naar verschillende goede doelen.

De door de klanten gekozen thema's gaan van gezondheid, armoede en ontwikkelingshulp, tot plaatselijke betrokkenheid en behoud van het erfgoed, om er maar enkele te noemen.

Verdeling per thema van de fondsen met filantropisch doel in 2021



9.3. Sociale producten

Om de Belgische Overheidsdienst voor Maatschappelijk Welzijn (OCMW) te helpen bij zijn opdracht, ontwikkelde Belfius een reeks specifieke bankproducten die de toegang tot basisbankdiensten vergemakkelijken. Deze producten zijn bestemd voor personen die zich in een moeilijke situatie bevinden en die niet op eigen kracht in het banksysteem terecht kunnen. Belfius heeft deze producten geïntegreerd in de toepassing BelfiusWeb voor elektronisch bankieren die door de OCMW's wordt gebruikt. In totaal heeft Belfius ongeveer 180.000 sociale producten geleverd. Een overzicht van deze producten vindt u op onze [website](#).

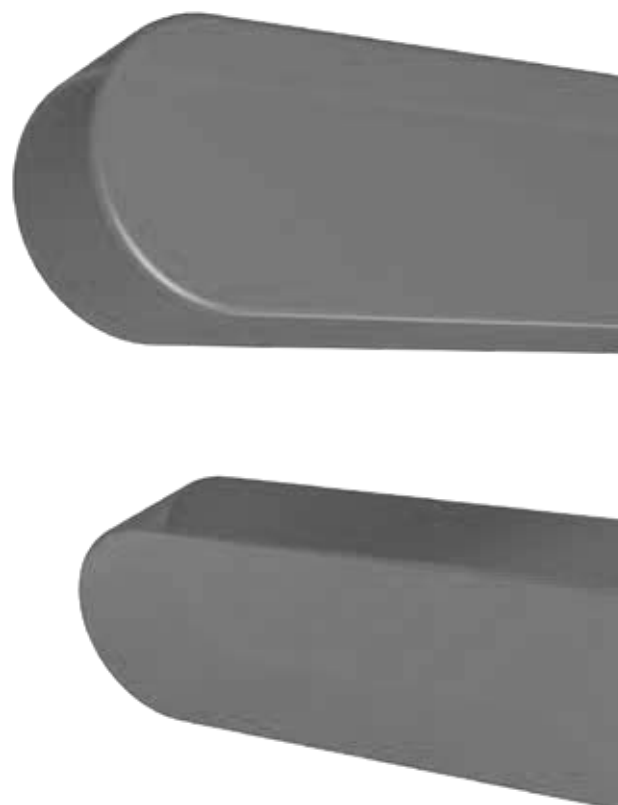
Belfius biedt ook de Basisbankdienst-rekening en de nieuwe Universele rekening aan. De Universele rekening is in overeenstemming met het Universele Bankdienst-verleningscharter, een charter dat bedoeld is om niet-digitale klanten te beschermen. De Basisbankdienst-rekening bestaat uit een wettelijk gereguleerde dienst die toegankelijk is voor elke consument die legaal in een EU-lidstaat verblijft en die moeilijkheden heeft om een bankrekening te krijgen, meestal asielzoekers of erkende vluchtelingen. Belfius heeft hierin een leidend marktaandeel in België (46% in 2021 volgens een rapport van Financité).

9.4. Belfius Art

Sinds tien jaar deelt Belfius zijn passie voor kunst met het publiek. Elk jaar stelt de Belfius Art Gallery op de 32e verdieping van de Belfius Tower, onze Brusselse hoofdzetel, een nieuwe thematische selectie van een 60-tal werken uit zijn collectie voor. De Belfius Kunstcollectie is met meer dan 4.000 werken de grootste privéverzameling van Belgische kunst.

Om zoveel mogelijk mensen in staat te stellen van dit uitzonderlijke artistieke erfgoed te genieten, zelfs in tijden van Covid-19, organiseerde Belfius in 2021 virtuele rondleidingen van vroegere en huidige tentoonstellingen via zijn [website](#), waardoor veel bezoekers de kans krijgen digitaal te genieten van de Belfius Art Gallery. Ook onze Facebook- en Instagram-accounts zetten tentoonstellingen in de kijker en geven het publiek een blik achter de schermen, evenals inzichten in bekende en minder bekende kunstenaars uit deze opmerkelijke collectie die meer dan vijf eeuwen omspannt.

Onze steun aan de Belgische kunst vertaalt zich ook in het uitlenen van werken uit de collectie aan musea in België en de buurlanden. In 2021 is Belfius meer dan ooit werken van opkomende Belgische talenten blijven aankopen in een jaar dat voor veel actoren in de culturele wereld een moeilijk jaar was.



10. Menselijk kapitaal

Onze medewerkers vormen de hoeksteen van de duurzaamheid van onze onderneming. Belfius-medewerkers ontwikkelen voortdurend hun vaardigheden en dragen bij tot de sociale en economische ontwikkeling van de Belgische samenleving, waarbij ze onze waarden (fairness, authenticiteit, cliëntgerichtheid en entrepreneurship) en purpose “Meaningful & Inspiring for Belgian Society. Together” omarmen.



Met dat doel voor ogen blijft Belfius in België werkgelegenheid creëren voor zijn 5.819 medewerkers⁽¹⁾. Medewerkers die, ongeacht hun leeftijd of functie, kunnen rekenen op het volgende:

- duurzame werkgelegenheid en langetermijnvooruitzichten dankzij talrijke mogelijkheden om te leren en zich bij te scholen, actief loopbaanbeheer en zorgvuldige ondersteuning in tijden van verandering;
- betekenisvol werk ondersteund door leidinggevendenden die opgeleid, gesteund en erkend worden omdat ze de purpose en de sterke waarden van de onderneming belichamen en uitdragen.

Onze rol als maatschappelijk verantwoordelijke werkgever en bank-verzekeraar vereist een Faire, Authentieke, Cliëntgerichte en Entrepreneurial houding - FACE: de vier Belfius-waarden. Na de lancering van deze waarden in 2019 denken we voortdurend na over hoe we ze levendig kunnen maken in alles wat we bij Belfius doen. Samen met onze doelstelling zijn ze fundamenteel voor de Belfius-cultuur.

Vanaf 2022 zullen concrete acties worden uitgevoerd om deze culturele continuïteit, de sleutel tot ons succes in de komende jaren, te ondersteunen en te verankeren.

⁽¹⁾ Aantal actieve medewerkers Belfius Bank en Belfius Insurance op 31 december 2021

10.1. Levenslang leren

In een tijd waarin technologie en werkmethodes in sneltempo veranderen, vereist werken voor een bank- en verzekeringsgroep evoluerende vaardigheden en kennis, nog versneld door de gezondheidscrisis. De aanpak van Belfius op het gebied van leren en ontwikkelen is erop gericht te faciliteren en ervoor te zorgen dat de Belfius-medewerkers tijdens hun volledige loopbaan voortdurend leren en zich ontwikkelen. We hechten veel belang aan de ondersteuning van de ontwikkeling van onze medewerkers om hen voor te bereiden op de toekomst en hen te helpen zich vlot aan te passen aan een steeds digitalere wereld.

Om onze medewerkers alle kansen te geven zich te ontwikkelen in een lonende werkomgeving, is er een team "Talentontwikkeling, Leiderschap en Verandering" actief dat zich louter wijdt aan de ontwikkeling en het beheer van opleiding (harde en zachte vaardigheden), talentontwikkeling en veranderingsmanagement. Deze domeinen stellen ons in staat onze HR-ambities voor 2025 te verwezenlijken: het beheer van het menselijk kapitaal en de verankering van een Belfius-cultuur.

In overeenstemming met deze doelstelling biedt Belfius zijn medewerkers een breed scala aan opleidingen aan via het portaal "Mijn Ontwikkeling". Ondanks Covid-19 werden in 2021 34.068 dagen opleiding gevolgd (meestal via video-conferentie).

Vormingsdagen

	Belfius Bank	Belfius Insurance
Gemiddeld aantal vormingsdagen per medewerker in 2021 (inclusief on-the-job en e-learning)	6,1	6,4
Gemiddelde per vrouwelijke medewerker	6,3	5,6
Gemiddelde per mannelijke medewerker	6,0	7,2

Deze opleidingen hebben betrekking op zowel soft skills, technische vaardigheden als op theoretische kennis. Om zijn medewerkers te inspireren organiseert Belfius bovendien regelmatig verrijkende conferenties, gegeven door gerenommeerde externe sprekers.

Het portaal "Mijn Ontwikkeling" biedt ook toegang tot:

- Share&Learn: een intern platform waar elke medewerker informatieve of inspirerende inhoud kan delen;
- GetAbstract: een online dienst die samenvattingen biedt (te lezen in minder dan 10 minuten) van meer dan 10.000 van de meest invloedrijke boeken over persoonlijke ontwikkeling, leiderschap, bedrijfsstrategie of verkoop en marketing;
- +Babbel: een platform om nieuwe talen te leren. Meer dan 200 medewerkers volgden al een taalcursus via Babbel.

Belfius steunt ook Train Your Colleague, een reeks ontwikkelingsinitiatieven waarbij medewerkers een specifieke expertise delen met hun collega's. Deze opleidingen kunnen veel verder gaan dan de hard en soft skills die met bank- en verzekeringsactiviteiten te maken hebben en omvatten ook digitale en taalkundige vaardigheden (Linguistic Lunches). In totaal werden in 2021 21 opleidingssessies gegeven.

Ten slotte is "change management" een ander sleutelement om duurzame banen en kansen te creëren. In juni 2021 werd een Belfius Change Centre opgericht om iedereen binnen de onderneming te helpen zich via diverse cursussen en hulpmiddelen te bekwamen in change management. Opleidingen hierover zijn beschikbaar voor alle medewerkers en managementniveaus tot en met de raad van bestuur.



10.2. Een duurzaam loopbaanbeleid

In 2019 voerde Belfius Bank een nieuw loopbaanbeleid in dat berust op twee pijlers. Enerzijds is er een reflectie-instrument beschikbaar in de vorm van een persoonlijke online vragenlijst, waarmee medewerkers zichzelf de juiste vragen kunnen stellen om alle aspecten van hun loopbaan te beheren. Anderzijds krijgt elke medewerker de kans om minstens om de 12 tot 18 maanden zijn of haar manager uit te nodigen voor een loopbaangesprek.

Doorlopende feedback

Bovendien is voortdurende feedback een van de pijlers van onze cultuur. We motiveren leidinggevendenden om zo vaak mogelijk feedback te geven na negatieve of positieve prestaties:

- positieve en uitzonderlijke prestaties kunnen worden beloond met een variabele beloning, een "spot award" die het hele jaar door wordt toegekend;
- negatieve prestaties worden gevolgd door concrete feedback en een actieplan dat besproken wordt met de manager en de HR Business Partner van de afdeling

Tijdens deze feedbackmomenten kunnen medewerkers hun prestaties en verdere ontwikkelingsmogelijkheden bespreken met hun leidinggevende.

Talent scouting

Elk jaar lanceert HR een interne talent scouting-oefening waarbij bepaalde medewerkers uitgenodigd worden zich in te schrijven voor een talentontwikkelingsprogramma (Key Potentials, Forward, Future Teamleaders, Talented Employees). Daarbij ondersteunt de HR Business Partner afdelingen en hun managers bij hun keuze. Tijdens deze oefening zorgen we ervoor dat vrouwen en mannen gelijke kansen krijgen.

Talent pijplijn voor de toekomst

Belfius wil investeren in de juiste talenten, een permanente rekruteringsrechters onderhouden en zorgen voor een talentenpijplijn voor de toekomst. Deze pijplijn is gericht op een combinatie van:

- verjonging: grotere instroom van jonge talenten die het potentieel hebben om door te groeien en voortdurend ontwikkelen wat nodig is om relevant te blijven via sterke strategische partnerschappen met universiteiten;
- voortdurende versterking van de expertise op specifieke vlakken.

10.3. Sterke nadruk op gezondheid en welzijn, vooral in tijden van pandemieën

10.3.1. Een gestructureerde aanpak van gezondheid en welzijn

Belfius hecht veel belang aan het algemeen welzijn, de veiligheid en de gezondheid van al zijn medewerkers.

De Interne Dienst voor Preventie en Bescherming op het Werk, die de medewerkers bijstaat bij de toepassing van de wettelijke en reglementaire bepalingen rond het welzijn van de medewerkers op het werk, werd tijdens sociale verkiezingen door de medewerkers gekozen. De Interne Dienst voor Preventie en Bescherming op het Werk wordt bijeengeroepen zodra de behoefte zich voordoet. In 2021 werden 16 vergaderingen georganiseerd voor Belfius Bank en 15 voor Belfius Insurance. Deze Dienst was tijdens de Covid-19-pandemie relevanter dan ooit.

De volgende domeinen worden formeel besproken: veiligheid op het werk, bescherming van de gezondheid van de medewerkers, psychosociale stress (stress en geweld, pesterijen of ongewenste intimiteiten op het werk), ergonomie, arbeidshygiëne, verfraaiing van werkplekken en milieumaatregelen die een invloed hebben op het welzijn op het werk.

Verschillende preventieadviseurs staan ook ten dienste van de medewerkers, waaronder een preventieadviseur die verantwoordelijk is voor psycho-sociale aangelegenheden. Alle interacties zijn volledig vertrouwelijk.

Beleid en maatregelen inzake gezondheid en welzijn, en cijfers over absenteïsme, betrokkenheid, Preventing Burn-out Test-scores, enz. vergeleken met externe sectorale en nationale benchmarks, worden jaarlijks voorgelegd aan de raad van bestuur.

Daarnaast volgt Belfius al enkele jaren een gestructureerde aanpak inzake gezondheid en welzijn van de medewerkers. Een "wellbeing tool" maakt het mogelijk de mate van weerbaarheid en de risicofactoren vast te stellen op collectief en individueel niveau, om op basis daarvan gerichte maatregelen te nemen. Op individueel niveau krijgen de medewerkers een vertrouwelijk rapport met concrete actiepunten en kunnen ze een beroep doen op zowel interne (psychosociaal team) als externe steun (via een Employee Assistance Program (EAP)). Als aanvulling op de interne preventiediensten biedt het EAP gratis externe hulp aan medewerkers en hun gezin voor elk probleem (psychologisch, relationeel, financieel, juridisch, enz.), of het nu van particuliere of professionele aard is. Deze dienst is 24/7 toegankelijk, op afstand of face-to-face, en is volledig vertrouwelijk. In 2021 deden 221 Belfius-medewerkers, wat neerkomt op 3,84% van ons personeelsbestand, een beroep op het EAP.

Arbeidsongevallen

Bij Belfius Bank & Insurance waren er in de loop van 2021 18 ongevallen op de werkplaats en 15 ongevallen op weg naar en van het werk.

Werkongevallen

	Belfius Bank	Belfius Insurance
Totaal aantal werknemers met werkgerelateerde verwondingen	27	6
Waarvan een arbeidsongeval	16	2
Waarvan woon-werkverkeer	11	4

Om ongevallen op de werkplek of tijdens het woon-werkverkeer tot een minimum te beperken, worden specifieke richtlijnen meegedeeld. Voorbeelden zijn het melden van een onveilige situatie, het creëren van een optimale werkomgeving, gedetailleerde veiligheidsinstructies en aanbevelingen voor veilig woon-werkverkeer, en gedetailleerde noodprocedures en/of beschrijvingen van evacuatie.

Bovenop het ongemak dat de betrokken werknemers hiervan ondervinden, betekenen de arbeidsongevallen die in 2021 zijn geregistreerd een productiviteitsverlies van 0,02%.

Productiviteitsverlies

	Belfius Bank	Belfius Insurance
Werkbare uren (in duizenden)	8.213	1.868
Arbeidsongeval (uitgedrukt in duizenden uren)	1,6	0,4
Verlies van productiviteit	0,020%	0,023%

Het productiviteitsverlies wordt berekend door het aantal uren arbeidsongeschiktheid bij een ongeval te delen door het totaal aantal uren arbeidstijd. Alleen medewerkers op de loonlijst worden in aanmerking genomen.

Recht op collectieve onderhandelingen en vrijheid van vereniging

In overeenstemming met de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) en de plaatselijke/EU regelgeving respecteren wij het recht van onze medewerkers op collectieve onderhandelingen en vrijheid van vereniging. In 2021 viel 94,9% van onze medewerkers onder een collectieve arbeidsovereenkomst.

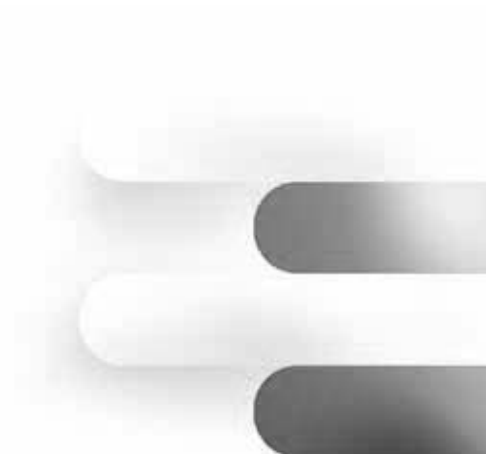
10.3.2. Tevredenheid en betrokkenheid van de werknemers

De afgelopen acht jaar hebben we de tevredenheid en betrokkenheid van onze medewerkers gemeten via een jaarlijkse engagementsbarmometer. Het engagement bleef in 2021 zeer hoog, met 86,5% van de werknemers "geëngageerd" voor Bank en Insurance samen. Er werd vastgesteld dat medewerkers jonger dan 26 jaar op bijna alle domeinen hoger scoorden dan andere leeftijdsgroepen en dat geslacht geen significante parameter was wat scores betreft.

10.3.3. Verbinding behouden tijdens Covid-19

De zin die iedereen in het werk vindt, hangt ook in grote mate af van de kwaliteit van contacten en samenwerkingsverbanden, iets wat de lange periode van thuiswerk sinds maart 2020 waarschijnlijk ondermijnde.

Dankzij de invoering van een innovatieve werkomgeving in 2017 die een optimaal evenwicht tussen werk en privéleven mogelijk maakt (Beteams, voorheen BEWoW), was thuiswerken voor de meeste Belfius-medewerkers al een gewoonte. De be-





perking van veralgemeend thuiswerk heeft daarom op organisatorisch vlak geen grote moeilijkheden veroorzaakt en is zelfs algemeen aanvaard, wat we kunnen bevestigen door het aantal medewerkers dat voor een “thuiswerk”-statuut koos.

Een aantal aanvullende initiatieven droeg niettemin ook bij tot het behoud van het welzijn van de medewerkers en vergemakkelijkte de samenwerking:

- een “Hoe gaat het met je?”-enquête die verschillende keren per jaar wordt georganiseerd;
- tips en tricks voor thuiswerk toegankelijk via intranet: hoe je dag in te delen, je energie op peil te houden, contact te houden, enz.;
- reorganisatie van opleidingen zodat ze op afstand kunnen plaatsvinden;
- yoga, zumba, lichaamstraining, mindfulness en lachyoga-sessies via Skype gegeven door collega's die op dat vlak opgeleid zijn om de onbereikbaarheid van de sportzaal van het hoofdkantoor in Brussel te compenseren (meer dan 200 sessies, met meer dan 2.000 deelnemers);
- de Spring Challenge voor de Special Olympics met meer dan 215.330 km gewandeld, gelopen of gefietst door bijna 1.400 Belfius-collega's.

10.4. Leiderschap

Leiderschap is essentieel bij het op één lijn brengen van iedereen achter een gemeenschappelijke visie, het overbrengen van zin en inspiratie, het ondersteunen van verandering en het tot leven brengen van waarden binnen teams. Naast de opleidingen via MyDevelopment, helpen diverse initiatieven leidinggevendenden hun leiderschapsvaardigheden te ontwikkelen, wat op zijn beurt de wendbaarheid van hun teams ondersteunt.

Met het wijdverbreide gebruik van thuiswerken in 2021 kregen leidinggevendenden uitgebreide ondersteuning bij het op afstand leiden van hun teams, met specifieke opleiding en hulpmiddelen om de samenwerking tussen teams op afstand te optimaliseren. Senior en key executives worden van dichtbij gevolgd via coaching en mentoring sessies op aanvraag. Het aantal verzoeken om coaching nam tussen 2020 en 2021 aanzienlijk toe (van 25 tot 53). Talentvolle leidinggevendenden worden bij de start van hun rol ondersteund via specifieke opleidingstrajecten (Key Potentials, Forward, Future Team Leaders) om hen de beste instrumenten te geven om de leidinggevendenden van morgen te worden.

10.5. Aan duurzaamheid gekoppelde criteria in de beloning van het management

Belfius moedigt zijn leidinggevendenden ook aan om de duurzaamheidswaarden van Belfius over te nemen via hun variabele verloning. Een derde van de variabele verloning van leidinggevendenden is afhankelijk van kwalitatieve doelstellingen die verband houden met de duurzaamheidsaanpak van Belfius. Deze objectieven zijn onder andere: klantentevredenheid, engagement van de medewerkers, meer genderdiversiteit op alle niveaus. ESG-criteria maken deel uit van deze objectieven en geven nog meer steun aan ESG-overwegingen bij managementbeslissingen.

10.6. Voordelen voor werknemers

De beloning en de voordelen voor medewerkers verschillen per entiteit. In het algemeen hebben medewerkers van Belfius Bank en Belfius Insurance toegang tot voordelen die o.a. bestaan uit pensioen, levens- en ziektekostenverzekering, invaliditeits- en arbeidsongeschiktheidsdekking, ouderschapsverlof, maaltijdcheques en een cafetariaplan met o.a. mobiliteitsopties zoals autoleasing. Differentiatie van de voordelen voor medewerkers op basis van het soort arbeidsovereenkomst is ook mogelijk.

- In principe gelden voor deeltijdse medewerkers dezelfde voordelen als voor voltijdse, afgezien van het feit dat sommige naar evenredigheid van hun arbeidsregime worden berekend (bv. salaris, premies, enz.). 1.236 mensen werken momenteel op deeltijdse basis bij Belfius Bank & Insurance.
- In principe gelden sommige voordelen niet voor medewerkers met een arbeidsovereenkomst voor bepaalde duur. Deze houden vooral verband met het cafetariaplan en leasingcontracten. Voordelen waarbij de leaseperiode langer is dan de duur van het contract voor bepaalde duur, gelden niet voor die medewerkers met een contract voor bepaalde duur. Bij Belfius Bank & Insurance werken momenteel 54 mensen met een contract van bepaalde duur.

10.7. Specifieke aandacht voor aanwerving

10.7.1. Een strategie op maat om talent aan te werven

Een strategie op maat voor de aanwerving van talent stelt Belfius in staat de uitdagingen van morgen aan te gaan. De volgende punten zijn de hoekstenen van onze strategie voor de aanwerving van talent:

- een aanzienlijke toename van de instroom van jonge talenten onder de paraplu "Young Professionals";
- een sterker werkgevers- en werknemersmerk ontwikkelen, met de nadruk op diversiteit en inclusie, het aantrekken van millennials, en dit benadrukken binnen elke stap van een inspirerend end-to-end talentwervings- en onboardingtraject;
- deze trajecten ondersteunen door de invoering van nieuwe technologie als onderdeel van het "SHAPE HR"-project om de menselijke ervaring, de operationele uitmuntendheid en de efficiëntie in talentprocessen te vergroten. Het project wil ook zorgen voor een stabiele en performante kern en wil de people managers van Belfius de juiste instrumenten en processen geven om de talenten van de Belfius-medewerkers te ondersteunen en te ontwikkelen, een essentieel aspect om talenten te behouden.

Een nieuw geüpgraded wervings- en aanwervingsinstrument wordt in 2022 ingevoerd. Dit zal onze authentieke en warme Belfius onboarding aanvullen met een digitaal tintje.

10.7.2. Inclusieve bedrijfscultuur

We geven om een inclusieve bedrijfscultuur en stellen ons open om het volledige potentieel van het beste talent aan te trekken en te ontwikkelen. Daartoe gingen we een partnerschap aan met "Capital", dat als missie heeft de Brusselse jeugd een brede waaier van impactvolle activiteiten aan te bieden. Een grotere instroom van jonge talenten met het potentieel om te groeien en zich voortdurend te ontwikkelen is voor Belfius cruciaal om relevant te blijven.

Deze verjongingsaanpak vraagt om actievere partnerships met en een grotere aanwezigheid binnen die Belgische universiteiten.

Omwille van ons divers klantenprofiel zijn ook diversiteit en inclusie belangrijke thema's bij Belfius. Daarom bekijken we het aanwervingsbeleid en de aanwervingstrajecten vanuit een diversiteitsperspectief en besteden we specifieke aandacht aan diversiteit op basis van geslacht en profiel/vaardigheden bij aanwervingen.

10.8. Een actieve aanpak van diversiteit en inclusie (D&I)

Belfius gelooft dat een diverse en inclusieve werkplek een omgeving creëert waarin elke medewerker het gevoel heeft dat zijn aanwezigheid gewaardeerd en gerespecteerd wordt, wat een cultuur van betrokkenheid en innovatie bevordert. D&I zijn dan ook kernwaarden van Belfius' personeelsbeleid, dat volgens ons ook bijdraagt tot de sociale ontwikkeling van de Belgische samenleving. Met dit doel werken de Diversity Manager en de Diversity Steering Group sinds 2017 aan een steeds inclusievere omgeving bij Belfius. Een omgeving die alle medewerkers de kans geeft om te zijn en te handelen in overeenstemming met hun persoonlijkheid en dit op een open en authentieke manier met hun collega's te delen.

Met onze ambitie ons te positioneren als een inclusieve werkgever, bekijkt Belfius wervingstrajecten specifiek vanuit een diversiteitsperspectief. Daartoe worden verschillende aspecten van het werkgeversmerk en het hele traject voor de aanwerving en het inwerken van talent onder de loep genomen. Belfius heeft zijn D&I-aanpak geïntegreerd in de screening van kandidaten, sollicitatieprocessen en salarisvoorstellen, en in de wervings-KPI's. Bovendien werden de personeelsadvertenties van Belfius herschreven vanuit een D&I-perspectief om de D&I-verbintenissen van Belfius te benadrukken en om ze qua inhoud, bewoordingen en visuals meer impact te geven.

Belfius herzag ook zijn "value proposition" vanuit een D&I-perspectief, met een sterkere nadruk op de purpose en de cultuur van Belfius, gericht op een cultuur van voortdurend leren, op investeren in talentontwikkeling en carrièrepaden, en op het verzekeren van een evenwicht tussen werk en privéleven. Als onderdeel van Belfius' doelstelling om een jonger publiek te bereiken voor een divers en inclusief personeelsbestand, investeert Belfius in universitaire banenbeurzen en netwerkevenementen die het Belfius-werkgeversmerk versterken.

Omdat we sterk geloven in het belang van een gevarieerde vertegenwoordiging (geslacht, leeftijd, afkomst, taal, enz.) op conferenties en evenementen, stelden we samen met diversiteitsdeskundigen van verschillende organisaties en vooraanstaande vrouwelijke professionals uit allerlei



sectoren het Inclusive Panels Charter op. Bijgevolg verbonden we ons ertoe het handvest te ondertekenen, omdat we ervan overtuigd zijn dat vertegenwoordiging ertoe doet, zowel wat betreft het bieden van verschillende standpunten op panels, als wat betreft het creëren van een gevoel van samenhang bij het publiek.

10.8.1. Genderdiversiteit

Belfius groep werkt geleidelijk aan een beter evenwicht tussen mannen en vrouwen op alle niveaus van de organisatie. Het aantal vrouwen in een leidinggevende functie (manager of hogere/sleutelpositie) evolueerde van 33,7% in 2020 naar 36,7% in 2021. Ons doel is 44% tegen 2025. De raad van bestuur van Belfius Bank bestaat voor 37,5% uit vrouwen en de raad van bestuur van Belfius Verzekeringen voor 35,7%.

We blijven actief deelnemen aan het initiatief “Women in Finance” om het evenwicht tussen mannen en vrouwen 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 beloningsbeleid van Belfius is genderneutraal en niet-discriminerend. Het garandeert gelijke toegang tot alle beschikbare functies binnen de onderneming, zonder onderscheid naar geslacht. Ons beleid past een uniform verloningssysteem toe voor dezelfde categorie van medewerkers, zonder onderscheid van geslacht. We streven naar een gelijke verloning voor gelijke eindverantwoordelijkheden en gelijke ervaring. Verder bespreken, meten en rapporteren we jaarlijks evaluaties, beloningen en bevorderingen in de bevoegde organen om na te gaan of de niet-discriminerende beginselen op het gebied van geslacht effectief worden toegepast. Een analyse om een mogelijke loonkloof tussen mannen en vrouwen te meten wordt om de twee jaar uitgevoerd en aan onze sociale partners (ondernemingsraad) voorgelegd. De belangrijkste conclusie is dat hetzelfde loon onder dezelfde voorwaarden wordt uitbetaald, ongeacht het geslacht van de werknemer.

We steunen onze medewerkers in alle fases van hun leven en loopbaan met ons ouderschapsverlofbeleid dat onze aanpak van D&I aanvult.

Ouderschapsverlof

	Belfius Bank		Belfius Insurance	
	Man	Vrouw	Man	Vrouw
Totaal aantal werknemers met recht op ouderschapsverlof in 2021	608	436	180	207
Totaal aantal werknemers dat in 2021 ouderschapsverlof opnam	59	61	24	41
Totaal aantal werknemers dat na afloop van ouderschapsverlof weer aan het werk ging	59	61	24	39
Totaal aantal werknemers dat in 2021 ouderschapsverlof opnam en nu nog in dienst is	58	61	22	37
Retentiegraad van collega's die in 2021 ouderschapsverlof opnamen	98%	100%	92%	95%

10.8.2. Generatiediversiteit

Er zijn verschillende initiatieven om functie-overschrijdende samenwerking aan te moedigen, zodat jongere medewerkers hun volledige potentieel kunnen ontplooiën.

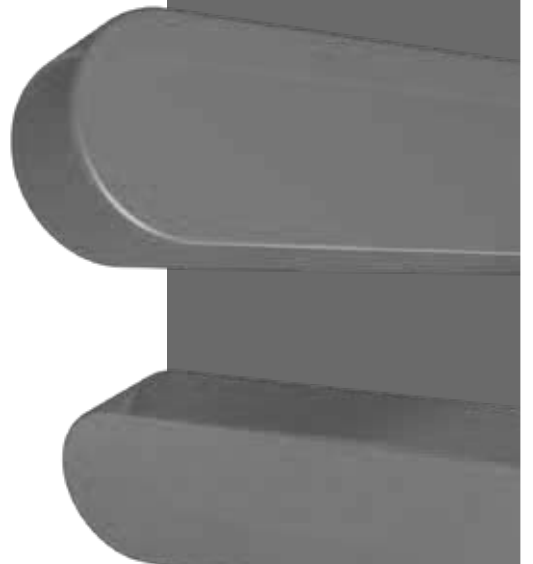
Het tweedaagse Bridge Builders seminar is bedoeld om een andere werkomgeving te ontdekken, iemands netwerk te ontwikkelen en vooral bruggen te bouwen. Dit gebeurt zowel tussen de generaties om jonge en meer ervaren medewerkers samen te laten werken aan specifieke onderwerpen, als tussen Belfius en de buitenwereld door samen te werken met instellingen uit de sociale economie in Brussel.

De Belfius Young Community (BYC) brengt medewerkers jonger dan 36 jaar samen om hen in de eerste jaren van hun carrière te steunen. Door haar activiteiten draagt ze bij tot de verruiming van de rol van jonge medewerkers, zodat ze hun stempel kunnen drukken op de bedrijfscultuur van Belfius. Naast plezier, netwerken en burgerlijke betrokkenheid draagt de BYC ook bij tot innovatie door de resultaten van haar werk regelmatig voor te stellen aan het management.

10.9. Mensenrechten en GDPR

Belfius respecteert de rechten van zijn medewerkers en verwacht op zijn beurt dat zij de waarden van Belfius op het gebied van mensenrechten respecteren:

- een gedragscode voor de Belfius-medewerkers schrijft een eerlijke en ethische houding op het werk voor;
- in overeenstemming met de Belgische wet en haar voorschriften inzake mensenrechten en arbeidsrecht, verbieden we formeel kinder- en dwangarbeid in al onze activiteiten;
- het mensenrechtenbeleid van Belfius geldt voor onze partners en leveranciers, maar ook voor onze medewerkers. Wij eerbiedigen de mensenrechten van onze medewerkers en verwachten ook van elk van hen dat zij zich strikt aan dit beleid houden;
- de gezondheid, de veiligheid, het welzijn en de voortdurende persoonlijke en professionele ontwikkeling van onze medewerkers zijn voor ons prioritair;
- we respecteren de privacy van onze medewerkers en garanderen de bescherming van hun persoonlijke gegevens;
- Belfius voert een nultolerantiebeleid ten aanzien van fraude, corruptie en het witwassen van geld. Beleid met betrekking tot deze onderwerpen is te vinden op onze website;
- discriminatie van personen op grond van persoonlijke kenmerken zoals geslacht, huidskleur, leeftijd, handicap of seksuele geaardheid heeft geen plaats in de bedrijfscultuur van Belfius. Daarom hanteert Belfius een nultolerantiebeleid ten aanzien van geweld op de werkplek dat verband houdt met persoonlijke kenmerken, met inbegrip van verbale, fysieke en seksuele pesterijen.





Personeelsbeleid

Belfius 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, 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 heeft zijn visie verfijnd, wetende dat de 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 evolueert met het oog op de toekomst, wordt de menselijke essentie niet uit het oog verloren. De evolutie naar het hybride werken laat toe om onze toekomstige doelen te integreren. Belfius 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 schetsen het kader waarbinnen onze nieuwe bedrijfscultuur dag na dag gestimuleerd wordt:

- **Klantgerichtheid:** de tevredenheid van onze klanten is en blijft de referentie en ambitie bij Belfius en leidt het bedrijf in alles wat het onderneemt.
- **Authenticiteit:** bij Belfius respecteren we 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. De Belfius-medewerkers: de ruggengraat van de onderneming

Zijn strategie is een antwoord op de uitdagingen waarmee Belfius – en bij uitbreiding de hele banksector – vandaag geconfronteerd wordt. In dat kader heeft Belfius 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 6.531 medewerkers (3.168 vrouwen en 3.363 mannen), van wie 98,7% met een overeenkomst van onbepaalde duur. In 84,8% van de gevallen ging het om voltijdse medewerkers, nagenoeg hetzelfde cijfer als in de vorige jaren (2020: 84,5% - 2019: 84,6%).

De leeftijdspiramide geeft de verdeling van het aantal medewerkers per leeftijdsgroep weer. Die cijfers tonen aan dat de vergrijzing niet enkel een van de grote uitdagingen voor de nabije toekomst is (meer dan 48% van de medewerkers is 50 jaar of ouder), maar ook opportuniteiten biedt op het vlak van 'inzetbaarheid' van de jongere medewerkers, die zo kunnen doorgroeien in de organisatie.

Evolutie van het aantal actieve medewerkers binnen de geconsolideerde groep Belfius (headcount)⁽¹⁾

Type contract	2020			2021		
	Man	Vrouw	Totaal	Man	Vrouw	Totaal
Vast contract	3.294	3.080	6.374	3.329	3.118	6.447
Contract Bepaalde Duur	55	45	100	34	50	84
TOTAAL	3.349	3.125	6.474	3.363	3.168	6.531

Evolutie van het aantal actieve medewerkers in voltijds / deeltijds regime binnen de geconsolideerde groep Belfius (headcount)⁽¹⁾

Werkregime	2020			2021		
	Man	Vrouw	Totaal	Man	Vrouw	Totaal
Voltijds	3.228	2.244	5.472	3.244	2.295	5.539
Deeltijds	121	881	1.002	119	873	992
TOTAAL	3.349	3.125	6.474	3.363	3.168	6.531

Evolutie van het aantal actieve medewerkers per leeftijdsgroep binnen de geconsolideerde groep Belfius (headcount)⁽¹⁾

Leeftijdsgroep	2020			2021		
	Man	Vrouw	Totaal	Man	Vrouw	Totaal
20j-29j	252	246	498	270	281	551
30j-39j	523	496	1.019	560	499	1.059
40j-49j	876	984	1.860	813	965	1.778
50j-59j	1.322	1.243	2.565	1.277	1.222	2.499
60+	376	156	532	443	201	644
TOTAAL	3.349	3.125	6.474	3.363	3.168	6.531

(1) Alle cijfers met betrekking tot de medewerkers, betreffen de "actieve" populatie (tenzij anders vermeld), d.w.z. exclusief medewerkers in uitstapregeling, langdurig zieken, voltijdse tijdscredieten, gedetacheerden.

2.2. Tevredenheid en engagement

Belfius meet de tevredenheid en het engagement van onze medewerkers via de jaarlijkse engagementsbarometer. De resultaten voor 2021 zijn uitstekend, ondanks de Covid-19 crisis. Belfius behaalt hoge scores, zowel op het vlak van tevredenheid als engagement van de medewerkers. Op groepsniveau (Belfius Bank en Belfius Insurance) blijkt uit de enquête een engagementsgraad van 86% (tegenover 90% in 2020) en een tevredenheidsniveau van 93% (tegenover 96% in 2020).

“Tevredenheidsindicator” scores uit de Engagement Survey (Belfius Bank en Belfius Insurance)

	2020	2021
Belfius Bank	96,7%	92,9%
Belfius Insurance	95,5%	92,7%

“Engagement Indicator” scores uit de Engagement Survey (Belfius Bank en Belfius Insurance)⁽¹⁾

	2020	2021
Belfius Bank	90,9%	87,0%
Belfius Insurance	88,8%	84,7%

(1) Alle cijfers met betrekking tot de medewerkers, betreffen de “actieve” populatie (tenzij anders vermeld), d.w.z. exclusief medewerkers in uitstapregeling, langdurig zieken, voltijdse tijdscredieten, gedetacheerden.

2.3. Instroom

Belfius 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 een uitdaging. Belfius is constant op zoek naar nieuwe talenten en vooral naar zeer diverse profielen.

In 2021 werden 933 interne en externe vacatures voor functies van onbepaalde duur gepubliceerd voor Belfius Bank en 251 voor Belfius Insurance. Als een van de hefbomen om nieuw talent aan te trekken, verwelkomden Belfius Bank en Belfius Insurance ook 46 stagiairs. Het aantal indiensttredingen (overeenkomsten van onbepaalde duur) steeg aanzienlijk: 474 in 2021, tegenover 269 in 2020 en 281 in 2019.

*“Los van leeftijd of gender,
schept Belfius tal van jobopportuniteiten
in België.”*



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.

Aantal interne en externe vacatures bij Belfius Bank en Belfius Insurance, excl. tijdelijke vacatures

	2020	2021
# vacatures	648	1.184

Aantal stagiairs bij Belfius Bank en Belfius Insurance (schoolstages)

	2020	2021
Man	30	30
Vrouw	25	16
TOTAAL	55	46

Evolutie van het aantal "indiensttredders" per leeftijdsgroep binnen de geconsolideerde groep Belfius, exclusief transfers tussen entiteiten⁽¹⁾.

Jaar	Leeftijdsgroep	Man	Vrouw	Totaal
2020	20-29	60	51	111
	30-39	49	36	85
	40-49	41	17	58
	50-59	9	6	15
TOTAAL 2020		159	110	269
2021	20-29	102	85	187
	30-39	82	52	134
	40-49	28	41	69
	50-59	20	8	28
TOTAAL 2021		232	186	418

(1) Alle cijfers met betrekking tot de medewerkers, betreffen de "actieve" populatie (tenzij anders vermeld), d.w.z. exclusief medewerkers in uitstapregeling, langdurig zieken, voltijdse tijdscredieten, gedetacheerden.

2.4 Uitstroom

In absolute cijfers is de uitstroom vorig jaar gestegen. Het merendeel waren 60-plussers die met pensioen gingen. Ze vertegenwoordigen 144 van de 339 vertrekkers, of 33,6% van het totaal.

Eind 2021 vertegenwoordigden de 50-plussers 48,1% van de actieve populatie op groepsniveau (Belfius Bank en Belfius Insurance). Blijven investeren in nieuw en jong talent zal in de toekomst meer dan ooit een hoeksteen van de HR-strategie van Belfius zijn.

In 2021 was er bij Belfius Bank en Belfius Insurance een natuurlijk personeelsverloop van respectievelijk 4,01% en 8,54%. In vergelijking met 2020 nemen die percentages toe (3,10% voor Belfius Bank in 2020 en 6,36% voor Belfius Insurance in 2020).

Evolutie van het aantal “uitdiensttreders” per leeftijdsgroep binnen de geconsolideerde groep Belfius, excl. transfers tussen entiteiten⁽¹⁾

Jaar	Leeftijdsgroep	Man	Vrouw	Totaal
2020	20-29	18	15	33
	30-39	23	23	46
	40-49	32	20	52
	50-59	23	18	41
	60 en +	53	31	84
TOTAAL 2020		149	107	256
2021	20-29	33	31	64
	30-39	41	32	73
	40-49	31	15	46
	50-59	17	25	42
	60 en +	67	47	114
TOTAAL 2021		189	150	339

Evolutie van het verloop binnen Belfius Bank en Belfius Insurance, nl. aantal uitdiensten tijdens jaar N / [(# headcounts op 31/12 van het jaar N-1 + # headcounts op 31/12 van het jaar N) / 2]⁽¹⁾

	2020	2021
Belfius Bank	3,10%	4,01%
Belfius Insurance	6,36%	8,54%

(1) Alle cijfers met betrekking tot de medewerkers, betreffen de “actieve” populatie (tenzij anders vermeld), d.w.z. exclusief medewerkers in uitstapregeling, langdurig zieken, voltijdse tijdscredieten, gedetacheerden.

2.5 Interne mobiliteit

De veranderingen in onze omgeving - zoals nieuwe technologie, digitalisering, collega's die met brugpensioen gaan enzovoort - 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 een ruime waaier aan functies voor, zowel in de centrale als in de regionale diensten, en biedt het kandidaten een grote verscheidenheid aan jobopportunities. In 2021 veranderden 336 medewerkers van functie binnen Belfius Bank (tegenover 238 in 2020 en 295 in 2019). 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 te ondersteunen. Belfius 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 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 Bank gemiddeld 6,10 dagen opleiding per voltijds equivalent en Belfius Insurance 6,41 dagen. De cijfers waren vergelijkbaar met die van de voorgaande jaren. Hoewel 2021 nog steeds sterk was beïnvloed door de Covid-19 pandemie, handhaafde Belfius de frequentie en de diversiteit van zijn ontwikkelingsactiviteiten, onder andere via een kwalitatief aanbod op afstand.

Een van de belangrijkste projecten in 2021 was de voorbereiding van de nieuwe Private, Business & Retail Banking Academy en de verschillende leertrajecten voor de commerciële medewerkers.

Daarnaast werd ook een programma gelanceerd om binnen Belfius 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 de gezondheid en het welzijn van zijn medewerkers niet uit het oog.

4. Blijven investeren in welzijn

Als moderne, aantrekkelijke werkgever heeft Belfius 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 de Belfius-medewerkers prioritair.

Naast alle nodige preventiemaatregelen werd 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 kon Belfius zijn 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 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 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 Bank bedroeg het absenteïsme 3,90% tegenover 3,76% in 2020, 4,49% in 2019 en 4,12% in 2018. 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 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 zijn 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. 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 heeft de ambitie om zichzelf als een inclusieve werkgever te positioneren. Daarom bekijkt Belfius de rekruteringstrajecten specifiek vanuit een diversiteitsperspectief. Verschillende aspecten van zijn 'employer brand' en zijn end-to-end talent acquisition en onboarding journeys worden vanuit dat perspectief onder de loep genomen. Zo integreerde Belfius zijn aanpak inzake D&I in de screening van kandidaten, sollicitatieprocessen, salarisvoorstellen en recruitment KPI's. Daarnaast werden de vacatures van Belfius herschreven vanuit een D&I-perspectief om zijn engagement te benadrukken en vacatures 'impactvol' te maken, zowel op het vlak van inhoud als visuals.

Belfius 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 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 gelooft rotsvast in het belang van een gediversifieerde vertegenwoordiging (op het vlak van gender, leeftijd, herkomst, taal, enzovoort) 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 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 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 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.

Genderverdeling onder de bestuursleden van de raad van bestuur van Belfius Bank

2020			2021		
# bestuurs-leden	waarvan vrouw	% vrouw	# bestuurs-leden	waarvan vrouw	% vrouw
16	6	38%	16	6	38%

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 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. 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 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 heeft een participatie van 30% genomen in ImmoVlan (samen met de Rossel Group (35%) en Roularta Group (35%)) met het doel een referentie-vastgoed-platform op de Belgische markt te creëren. Het is de intentie om de digitale expertise te bundelen en het dienstenaanbod in residentieel vastgoed te diversifiëren. De investering wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

Belfius heeft in maart 2020, samen met BNP Paribas Fortis, ING en KBC, Batopin opgericht. Batopin biedt een onafhankelijk neutraal netwerk van geldautomaten aan dat de bestaande geldautomaten zal vervangen. Na een kapitaalverhoging in september 2021 consolideert Belfius haar participatie van 25% in Batopin via de vermogensmutatiemethode. De totale investering van Belfius bedraagt 4,5 miljoen EUR.

Belfius Insurance injecteerde in 2021 een bijkomend bedrag van 2 miljoen EUR in Jaimy, waardoor haar participatie steeg tot 92,07%. Daarnaast heeft Belfius Insurance ook een bijkomend bedrag van 3 miljoen EUR ingebracht in Jane, waardoor haar participatie steeg tot 92,67%. Deze investeringen zorgen ervoor dat de entiteiten zich verder kunnen ontwikkelen en commercieel kunnen uitbreiden in hun respectievelijke markten.

Belfius Insurance verwierf in februari 2021 een belang van 100% in de vastgoed-vennootschap 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 vastgoed-vennootschap MC² voor een bedrag van 8 miljoen EUR.

Team Cyclis heeft op 25 februari 2021 haar naam gewijzigd in Cyclis Bike Lease.

2. Grondslagen van de geconsolideerde jaarrekening

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



Analyse van de geconsolideerde balans

Het balanstotaal steeg met 4,2 miljard EUR, of 2,2%, van 188,0 miljard EUR per 31 december 2020 tot 192,2 miljard EUR per 31 december 2021. Het balanstotaal is samengesteld uit 174,3 miljard EUR voor de Belfius-bankgroep (ten opzichte van 170,2 miljard EUR per 31 december 2020) en 17,8 miljard EUR voor Belfius Insurance (ten opzichte van 17,8 miljard EUR per 31 december 2020). Deze bedragen vertegenwoordigen de bijdrage van Belfius-bankgroep en Belfius Insurance aan de consolidatiekring en weerspiegelen niet hun respectievelijke stand alone balanstotalen.

De stijging van het balanstotaal is voornamelijk het gevolg van deposito's van klanten voor 9,1 miljard EUR door de organische groei van zicht- en spaarrekeningen en van de extra financiering ontvangen uit de deelname aan de TLTRO III voor 1,4 miljard EUR. Er is een verdere stijging van de commerciële kredietverlening, die gedeeltelijk wordt gecompenseerd door een daling van de reële waarde van de derivaten, voornamelijk als gevolg van het effect van hogere rentetarieven, alsook van bijkomende derivaten die aan LCH (London Clearing House) werden toegewezen en waarvoor compensatie wordt toegepast.

1. Activa

1.1. Kas en tegoeden bij centrale banken

Kas en tegoeden bij centrale banken steeg met 6,2 miljard EUR, 24,4%, tot 31,6 miljard EUR (31 december 2020: 25,4 miljard EUR). In het kader van zijn liquiditeitsbeheer deponeert Belfius een deel van zijn liquiditeitsoverschot bij de Nationale Bank van België.

1.2. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen

Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen daalden met 1,5 miljard EUR, -12,6%, tot 10,4 miljard EUR (31 december 2020: 11,9 miljard EUR). De daling van de betaalde kaswaarborgen met 2,4 miljard EUR, in overeenstemming met de daling van de reële waarde van derivaten, werd gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van de termijnleningen met 0,5 miljard EUR en verkoopovereenkomsten met 0,4 miljard EUR.

1.3. Leningen en voorschotten

Leningen en voorschotten stegen met 4,6 miljard EUR, 4,7%, tot 102,7 miljard EUR (31 december 2020: 98,1 miljard EUR) als gevolg van een toename van de leningen met 5,3 miljard EUR (voornamelijk hypothecaire leningen en leningen op termijn) in lijn met onze strategie om

onze commerciële franchise verder te ontwikkelen en de Belgische economie te ondersteunen. De betaalde kaswaarborgen daalden met 0,3 miljard EUR. De financiële leasing daalde met 0,2 miljard EUR als gevolg van de herclassificatie van de leasingcontracten van Belfius Auto Lease naar operationele leasing voor een bedrag van 0,4 miljard EUR. Als gevolg van contractuele wijzigingen is een classificatie als financiële leasing niet meer gepast. Deze evolutie werd gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van 0,2 miljard EUR van de nieuwe afgesloten leasingcontracten gedurende het jaar.

Door de consolidatie van Belfius Euro Loans, heeft Belfius voor 99 miljoen EUR leningen aan kredietnemers met een lagere kredietscore opgenomen, die gewaardeerd worden tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat.

Bepaalde leningen hebben de SPPI-test niet doorstaan en worden dus gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening. Het betreft voornamelijk leningen aan de publieke en sociale sector met specifiek gestructureerde rentekenmerken. Het uitstaande volume daalde met 0,3 EUR miljard tot 1,0 EUR miljard per eind 2021, voornamelijk als gevolg van aflossingen.

De asset quality ratio, die de verhouding aangeeft tussen leningen en voorschotten met verminderde kredietwaardigheid (fase 3), en de bruto uitstaande leningen en voorschotten, is gedaald van 2,02% per 31 december 2020 tot 1,95% per 31 december 2021 (zie hoofdstuk Risico voor aanvullende informatie).

1.4. In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigenvermogensinstrumenten

De bijdrage aan de portefeuille schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten bedraagt voor de Belfius-bankgroep 16,5 miljard EUR (31 december 2020: 17,3 miljard EUR) en 10,7 miljard EUR voor de Belfius Insurance groep (31 december 2020: 11,6 miljard EUR).

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs daalden met 1,2 miljard EUR, -5,4%, tot 20,8 miljard EUR (31 december 2020: 22,0 miljard EUR) als gevolg van obligaties die hun eindvervaldag bereikten, gedeeltelijk gecompenseerd door aankopen.

De schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalden met 0,2 miljard EUR, of -4,1%, tot 5,0 miljard EUR (31 december 2020: 5,2 miljard EUR). Dit is toe te schrijven aan verkopen en eindvervaldagen van obligaties alsook aan negatieve reële-waardeaanpassingen op obligaties als gevolg van hogere rentevoeten in vergelijking met eind 2020, gedeeltelijk gecompenseerd door aankopen en positieve reële-waardeaanpassingen op eigenvermogensinstrumenten als gevolg van verbeterde aandelenmarkten in vergelijking met eind 2020.

Samenvattende geconsolideerde balans (IFRS 9)

	31/12/20	Bijdrage Bank in de groep ⁽¹⁾	Bijdrage Verzekeringen in de groep ⁽¹⁾	31/12/21	Bijdrage Bank in de groep ⁽¹⁾	Bijdrage Verzekeringen in de groep ⁽¹⁾	Evolutie
(In miljoen EUR)							
TOTAAL VAN HET ACTIEF	187,991	170,212	17,779	192,151	174,329	17,822	+4,159
Waarvan							
Kas en tegoeden bij centrale banken	25,434	25,434	0	31,640	31,640	0	+6,207
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	11,912	11,815	97	10,411	10,312	99	-1,500
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	11,912	11,815	97	10,411	10,312	99	-1,500
Leningen en voorschotten	98,108	93,448	4,660	102,679	97,793	4,886	+4,571
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	96,812	92,170	4,642	101,541	96,769	4,772	+4,729
B. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0	99	0	99	+99
C. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1,296	1,278	18	1,039	1,024	15	-257
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogens-instrumenten	28,849	17,263	11,586	27,195	16,456	10,739	-1,654
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	22,039	16,152	5,887	20,840	15,536	5,304	-1,199
B. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	5,170	201	4,969	4,959	196	4,763	-211
C. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1,639	909	730	1,396	725	671	-243
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3,813	0	3,813	4,246	0	4,246	+433
Derivaten	12,188	12,188	0	8,909	8,909	0	-3,279
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	177,258	160,239	17,019	180,658	163,693	16,964	+3,400
Waarvan							
Kas en tegoeden van centrale banken	14,174	14,174	0	15,418	15,418	0	+1,245
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	5,008	5,004	4	3,591	3,590	1	-1,417
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	5,008	5,004	4	3,591	3,590	1	-1,417
Schulden en deposito's	95,338	95,338	0	104,404	104,404	0	+9,066
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	95,287	95,287	0	104,355	104,355	0	+9,068
B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	51	51	0	49	49	0	-2
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	24,402	24,402	1	23,145	23,145	0	-1,257
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	16,069	16,068	1	15,117	15,117	0	-952
B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	8,333	8,333	0	8,029	8,029	0	-305
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3,813	0	3,813	4,246	0	4,246	+433
Derivaten	18,310	18,253	57	14,019	14,002	17	-4,291
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	12,659	0	12,659	12,191	0	12,191	-468
Achtergestelde schulden	1,151	1,151	0	1,643	1,643	0	+492
A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1,151	1,151	0	1,643	1,643	0	+492
EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP	10,209	9,476	733	10,963	10,138	825	+754
Waarvan							
Kern eigen vermogen	9,815	9,429	387	10,560	10,061	499	+745
Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	393	47	346	403	77	326	+10
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	10,733	9,973	760	11,493	10,636	857	+759
Waarvan							
Eigen vermogen van de groep	10,209	9,476	733	10,963	10,138	825	+754
Aanvullende Tier 1 instrumenten in eigen vermogen	497	497	0	497	497	0	0
Minderheidsbelang	28	0	27	33	0	32	+5

(1) Informatie gebaseerd op niet-geauditeerde gegevens.

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening daalden met 0,2 miljard EUR, -14,8%, tot 1,4 miljard EUR (31 december 2020: 1,6 miljard EUR), als gevolg van een gedaald volume van tijdelijke klanten flow management posities (daling van 0,3 miljard EUR in schuldinstrumenten, gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van 0,2 miljard EUR in eigenvermogensinstrumenten) en verkopen uit de fondsenportefeuille (0,1 miljard EUR).

1.5. Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten - verzekeringsactiviteiten

De aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten (Tak 23) stegen met 0,4 miljard EUR, 11,3%, tot 4,2 miljard EUR (31 december 2020: 3,8 miljard EUR), als gevolg van een positieve evolutie van de reële waarde (0,2 miljard EUR) en transfers van beleggingen van cliënten uit tak 21 contracten die op vervaldag kwamen (0,2 miljard EUR) in lijn met specifieke commerciële acties in 2021.

1.6. Derivaten

Derivaten daalden met 3,3 miljard EUR, -26,9%, tot 8,9 miljard EUR (31 december 2020: 12,2 miljard EUR), voornamelijk door de impact van hogere rentevoeten, de saldering van de met LCH afgesloten derivaten en de afwikkeling van sommige bilaterale overeenkomsten. De totale LCH saldering bedroeg 8,5 miljard EUR eind 2021, tegenover 7,8 miljard EUR eind 2020.

2. Verplichtingen

De totale verplichtingen stegen met 3,4 miljard EUR, 1,9%, tot 180,7 miljard EUR (31 december 2020: 177,3 miljard EUR), als gevolg van een toename van de financieringsbronnen in "Kas en tegoeden bij centrale banken", verklaard door de extra deelname in de TLTRO III, en van de "Deposito's" van cliënten. Deze stijging werd gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de reële waarde van derivaten als gevolg van hogere rentevoeten en saldering van derivaten afgesloten met LCH, alsook door een daling in "Uitgegeven schuldbewijzen" door het bereiken van eindvervaldagen.

2.1. Kas en tegoeden van centrale banken

Kas en tegoeden van centrale banken steeg met 1,2 miljard EUR tot 15,4 miljard EUR (31 december 2020: 14,2 miljard EUR). Belfius heeft in 2021 voor 1,4 miljard EUR extra TLTRO III opgenomen waardoor de totale TLTRO III-participatie per 31 december 2021 15,65 miljard EUR bedraagt.

2.2. Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen

Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen daalden met 1,4 miljard EUR, -28,3%, tot 3,6 miljard EUR (31 december 2020: 5,0 miljard EUR), voornamelijk als gevolg van een daling van 1,2 miljard EUR ontvangen kaswaarborgen.

2.3. Schulden en deposito's

Schulden en deposito's stegen met 9,1 miljard EUR, 9,5%, tot 104,4 miljard EUR (31 december 2020: 95,3 miljard EUR), vooral te danken aan de sterke organische groei van de zicht- en de spaarrekeningen.

2.4. Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen

Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen daalden met 1,3 miljard EUR, -5,2%, tot 23,1 miljard EUR (31 december 2020: 24,4 miljard EUR).

Schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs daalden met 1,0 miljard EUR, -5,9%, tot 15,1 miljard EUR (31 december 2020: 16,1 miljard EUR), voornamelijk door het bereiken van het einde van de looptijd van 1,3 miljard EUR pandbrieven en depositocertificaten, gedeeltelijk gecompenseerd door de uitgifte van depositocertificaten, 0,5 miljard EUR Preferred Senior obligaties en 0,5 miljard EUR Green Non-Preferred Senior obligaties.

Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening daalden met 0,3 miljard EUR, -3,7%, tot 8,0 miljard EUR (31 december 2020: 8,3 miljard EUR), door het bereiken van de eindvervaldag van (gestructureerde) schuldbewijzen voor retailklanten, gedeeltelijk gecompenseerd door nieuwe uitgiften.

2.5. Derivaten

Derivaten daalden met 4,3 miljard EUR, -23,4%, tot 14,0 miljard EUR (31 december 2020: 18,3 miljard EUR), voornamelijk door de impact van hogere rentevoeten, de saldering van de met LCH afgesloten derivaten en de afwikkeling van sommige bilaterale overeenkomsten. De totale LCH saldering bedroeg 8,5 miljard EUR eind 2021, tegenover 7,8 miljard EUR eind 2020.

2.6. Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten

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 kan een verdere verschuiving worden vastgesteld van tak 21-producten naar alternatieve beleggingsproducten zoals tak 23 of tak 44 (een combinatie van tak 21 en tak 23)-producten. Als gevolg daarvan werd een aanzienlijk deel van de op vervaldag gekomen tak 21-beleggingsverzekeringen niet herbelegd in nieuwe tak 21-beleggingsverzekeringen. Daarnaast heeft Belfius 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, een stijging van 19 miljoen EUR vergeleken met 2020. De stijging is het gevolg van dalende kredietsspreads in 2021 en de herziening van niet-financiële assumpties voor de berekening van de Best Estimate Leven, gedeeltelijk gecompenseerd door de impact van gestegen rentevoeten en de modelwijzigingen in vergelijking met eind 2020. Voor de fondsen met toegewezen activa, beheerd door

“Met 935 miljoen euro haalt Belfius in 2021 zijn beste nettoresultaat in zijn tienjarig bestaan.”

Belfius Insurance, werd een bedrag van 28 miljoen EUR erkend als gevolg van shadow accounting. Dit is een daling van 21 miljoen EUR vergeleken met 2020, voornamelijk verklaard door een daling van de reële waarde van schuld-bewijzen ten gevolge van de hogere rentevoeten.

De technische voorziening Niet-Leven stegen met 156 miljoen EUR of 12% tot 1,5 miljard EUR (31 december 2020: 1,3 miljard EUR) voornamelijk als gevolg 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 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).

2.7. Achtergestelde schulden

De achtergestelde schulden stegen met 492 miljoen EUR, 42,8%, tot 1,6 miljard EUR (31 december 2020: 1,2 miljard EUR) door de uitgifte van 0,5 miljard EUR fixed rate Tier 2 achtergestelde notes.

3. Eigen vermogen

Het totale eigen vermogen steeg met 759 miljoen EUR, 7,1%, tot 11,5 miljard EUR (31 december 2020: 10,7 miljard EUR), voornamelijk toe te schrijven aan een toename van het kern eigen vermogen met 745 miljoen EUR en een stijging van de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen van 10 miljoen EUR.

3.1 Kern eigen vermogen

Het kern eigen vermogen steeg met 745 miljoen EUR, 7,6%, tot 10,6 miljard EUR (31 december 2020: 9,8 miljard EUR). Deze stijging was voornamelijk het gevolg van de winst van het boekjaar van 935 miljoen EUR en de gerealiseerde resultaten van eigenvermogensinstrumenten die rechtstreeks worden opgenomen via “overgedragen resultaat” (31 miljoen EUR (na belastingen), voornamelijk bij Belfius Insurance), gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling van een dividend over 2020 van 207 miljoen EUR. De betaling op Additional Tier 1 bedroeg 14 miljoen EUR na belastingen (volgens IFRS beschouwd als dividend).

3.2 Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen

Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen stegen met 10 miljoen EUR, 2,5%, tot 403 miljoen EUR (31 december 2020: 393 miljoen EUR). De bijdrage van de Belfius-bankgroep bedroeg 77 miljoen EUR (een verbetering met 30 miljoen EUR) en van Belfius Insurance 326 miljoen EUR (een verslechtering met 20 miljoen EUR).

De reële waarde van de schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 105 miljoen EUR, -49,2%, tot 109 miljoen EUR (31 december 2020: 214 miljoen EUR). Dit vloeit voort uit hogere rentevoeten in vergelijking met vorig jaar, gedeeltelijk gecompenseerd door de erkenning van een shadow loss van 137 miljoen EUR (na belastingen), vergeleken met 170 miljoen EUR (na belastingen) eind 2020.

De reële waarde van de eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat steeg met 58 miljoen EUR, 47,9%, tot 179 miljoen EUR (31 december 2020: 121 miljoen EUR), als gevolg van beter presterende aandelenmarkten, gedeeltelijk gecompenseerd door de erkenning van shadow loss ten belope van 116 miljoen EUR (na belastingen), vergeleken met 66 miljoen EUR (na belastingen) eind 2020.

De winst (verlies) op kasstroomafdekkingen daalden met 30 miljoen EUR tot -98 miljoen EUR (31 december 2020: -69 miljoen EUR), voornamelijk als gevolg van de evolutie van de basis spreads op derivatenposities in GBP en USD.

De herwaardering van de eigen pensioenregelingen met een te bereiken doel steeg met 63 miljoen EUR, tot 132 miljoen EUR (31 december 2020: 69 miljoen EUR), voornamelijk door het effect van een stijging van de verdisconteringsvoet en het rendement op de fondsbeleggingen, gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van de inflatie.

Het discretionaire winstdelingselement van verzekeringscontracten Leven steeg met 24 miljoen EUR, 40,9%, tot 81 miljoen EUR (31 december 2020: 58 miljoen EUR). Het totaal bedrag 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.

3.3 Aanvullende Tier 1-instrumenten in eigen vermogen

De waarde van de aanvullende Tier 1-instrumenten is ongewijzigd gebleven.

Analyse van de geconsolideerde resultatenrekening

Samenvattende geconsolideerde resultatenrekening

(In miljoen EUR)	31/12/20	Bijdrage Bank in de groep ⁽¹⁾	Bijdrage Verzekeringen in de groep ⁽¹⁾	31/12/21	Bijdrage Bank in de groep ⁽¹⁾	Bijdrage Verzekeringen in de groep ⁽¹⁾	Evolutie
OPBRENGSTEN	2,614	2,069	544	2,703	2,164	539	+90
Waarvan							
Nettorenteopbrengsten	1,992	1,590	402	2,001	1,623	378	+10
Nettoresultaat uit financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	24	47	(23)	25	21	4	+1
Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen	55	15	40	15	14	1	-40
Nettocommissieopbrengsten	641	622	19	758	732	25	+117
Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten	68	0	68	73	0	73	+5
Overige opbrengsten en kosten	(220)	(220)	0	(244)	(252)	9	-23
KOSTEN	(1,465)	(1,207)	(257)	(1,477)	(1,220)	(257)	-12
BRUTORESULTAAT	1,149	862	287	1,226	944	283	+77
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen	(453)	(448)	(5)	1	1	0	+454
Waardeverminderingen op (im)materiële activa	(17)	(14)	(3)	(2)	(1)	(1)	+15
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	679	400	279	1,226	944	282	+547
Belastingen	(147)	(81)	(66)	(290)	(228)	(62)	-143
Aandeel minderheidsbelangen	0	0	0	1	0	1	+1
NETTORESULTAAT - GROEPSAANDEEL	532	319	212	935	716	219	+403

(1) Information basée sur des chiffres non audités.

1. Opbrengsten

De totale opbrengst van Belfius steeg met 89,6 miljoen EUR, 3,4%, tot 2.703 miljoen EUR (31 december 2020: 2.614 miljoen EUR). Belfius-bankgroep droeg 2.164 miljoen EUR bij, (31 december 2020: 2.069 miljoen EUR), Belfius Insurance groep droeg 539 miljoen EUR bij (31 december 2020: 544 miljoen EUR).

1.1. Nettorenteopbrengst

De nettorenteopbrengst steeg met 9,9 miljoen EUR, 0,5%, tot 2.001 miljoen EUR (31 december 2020: 1.992 miljoen EUR), voornamelijk dankzij hogere kredietvolumes in combinatie met een strikte pricingdiscipline ondanks de druk van de lagere rente-omgeving, lagere uitstaande bedragen in tak 21 en de herbeleggingen tegen lagere marktrendementen. De ontvangen en in 2021 geboekte rente van de ECB/NBB centrale bank op de TLTRO III-financiering bedraagt 155 miljoen EUR (tegen 78 miljoen EUR in 2020, waarvan 76 miljoen EUR van TLTRO III). De betaalde en in 2021 geboekte rente op de totale uitlening aan de ECB/NBB bedraagt 149 miljoen EUR (tegen 43 miljoen EUR in 2020).

Op basis van de netto kredietverlening volumes op 31 december 2021 is aan de voorwaarden van het TLTRO-programma voldaan en daarom werd er rekening gehouden met een extra verlaging met 50 basispunten in de effectieve rente.

Merk op dat 2020 positief beïnvloed werd door de herstructurering van een specifiek corporate leasedossier. Bovendien werd in 2020, naar aanleiding van de Covid-19 crisis, een herzieningsverlies van 9,7 miljoen EUR geboekt als gevolg van de verleende bijstand aan kwetsbare klanten met het moratorium van betalingen voor hypothecaire leningen. In 2021 werd geen herzieningsverlies erkend.

1.2. Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening

Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening steeg met 0,9 miljoen EUR tot 25 miljoen EUR (31 december 2020: 24 miljoen EUR). Het nettoresultaat uit handelsdoeleinden steeg met 26 miljoen EUR tot 70 miljoen EUR op 31 december 2021, voornamelijk door de negatieve impact van de Covid-19 uitbraak op de kredietspreads en de aandelenmarkten in 2020 terwijl de markten zich in 2021 stabiliseerden. Het nettoresultaat uit verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële instrumenten met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies steeg met 3 miljoen EUR tot -30 miljoen EUR op 31 december 2021. Het nettoresultaat uit afdekkingen daalde met 33 miljoen EUR tot -17 miljoen EUR op 31 december 2021 en werd onder meer negatief beïnvloed door basis spreads en basisrisico's. De derivaten die deze instrumenten indekken worden beschouwd als derivaten voor handelsdoeleinden waarbij de reële waarde aanpassingen geclassificeerd worden onder nettoresultaat uit handelsdoeleinden.

1.3. Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen

Het nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen daalde met 39,7 miljoen EUR, -72,8%, tot 15 miljoen EUR (31 december 2020: 55 miljoen EUR).

Belfius realiseerde 15 miljoen EUR meerwaarden op de verkoop van materiële vaste activa, voornamelijk op de verkoop van verschillende bankkantoren (12 miljoen EUR) en op de verkoop van een gebouw in Mechelen. In 2020 werd 42 miljoen EUR aan meerwaarden gerealiseerd, voornamelijk op de gedeeltelijke verkoop van het Galilee-gebouw.

In 2020 realiseerde Belfius Insurance 23 miljoen EUR op de verkoop van obligaties om de duration gap te beheren. In 2021 werden geen meerwaarden op obligaties gerealiseerd.

1.4. Nettocommissieopbrengst

De nettocommissieopbrengst steeg met 116,6 miljoen EUR, 18,2%, tot 758 miljoen EUR (31 december 2020: 641 miljoen EUR). De stijging is voornamelijk toe te schrijven aan een stijging van de commissieopbrengsten op vermogensbeheer (77 miljoen EUR) als gevolg van hogere intekeningen, hogere gemiddelde uitstaande volumes als gevolg van organische groei, gestegen aandelenmarkten en hogere (instap en service) kosten alsook door een stijging van commissies op betaaldiensten (23 miljoen EUR).

1.5. Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten

Het technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten Leven en Niet-Leven steeg 5,1 miljoen EUR tot een opbrengst van 73 miljoen EUR (31 december 2020: een opbrengst van 68 miljoen EUR).

Het technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten Leven verbeterde met 37 miljoen EUR tot een verlies van 103 miljoen EUR. De stijging wordt verklaard door 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 een terugname van voorzieningen voor verzekering Leven geboekt van 15 miljoen EUR, in overeenstemming met het Risk Appetite Framework (RAF), vergeleken met geen terugname in 2020.

In Niet-Leven verslechterde de technische marge met 32 miljoen EUR als gevolg van hogere schadelasten, voornamelijk in de verzekeringstak Auto aangezien 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. Belfius 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 gestegen bruto verdiende premies. In 2020 werd 13 miljoen EUR terugname van schadevoorzieningen geboekt in overeenstemming met het Niet-Leven Risk Appetite Framework (RAF).

1.6. Netto overige opbrengsten en kosten

Netto overige opbrengsten en kosten daalden met 23,3 miljoen EUR, -10,6%, naar een verlies van 244 miljoen EUR (31 december 2020: een verlies van 220 miljoen EUR).

Belfius heeft in 2021 een kost van 277 miljoen EUR erkend voor sectorheffingen, een stijging van 40,5 miljoen EUR ten opzichte van 2020, verklaard door een toename met 32 miljoen EUR van de bankheffingen (inclusief bijdrage aan de Single Resolution Board) en de introductie van de effectentaks voor een bedrag van 8,5 miljoen EUR. Belfius opteerde er in het verleden voor om een deel van zijn bijdrage aan het Single Resolution Fund te betalen via een zgn. onherroepelijke betalingsverplichting (17,5 miljoen EUR).

2. Kosten

De kosten stegen met 12,2 miljoen EUR, 0,8%, tot 1.477 miljoen EUR (31 december 2020: 1.465 miljoen EUR), als gevolg van verdere investeringen in human resources, digitalisering en innovatie-inspanningen. Belfius combineert dit met een striktere opvolging van de kosten in andere domeinen, wat leidt tot een verdere gecontroleerde verhoging van de kosten.

2.1. Personeelskosten

De personeelskosten stegen met 10,9 miljoen EUR, 1,7%, tot 641 miljoen EUR (31 december 2020: 630 miljoen EUR), voornamelijk door loondrift alsook door de uitkering van een loonbonus en een Covid-19 premie onder de vorm van consumptiecheques.

2.2. Algemene en administratieve kosten

Algemene en administratieve kosten stegen met 11,5 miljoen EUR, 2,4%, tot 483 miljoen EUR (31 december 2020: 471 miljoen EUR), in lijn met onze investeringen in digitalisering en automatisering voornamelijk voor grote strategische projecten. De stijging van 13 miljoen EUR van de professionele vergoedingen is in overeenstemming met de sterke commerciële dynamiek, alsook het gevolg van het gebruik van consultancydiensten voor enkele belangrijke strategische projecten. De marketingkosten stegen met 8 miljoen EUR door verschillende marketing en merk campagnes in 2021. Ontwikkelingskosten gerelateerd aan grote strategische projecten worden geactiveerd, wat resulteerde in een netto daling van 12 miljoen EUR van de technologie - en softwarekosten.

2.3. Vergoeding van het net

De vergoeding van het net stegen met 9,2 miljoen EUR, 4,3%, tot 221 miljoen EUR (31 december 2020: 211 miljoen EUR), in lijn met gestegen commerciële activiteiten.



2.4. Afschrijvingen vaste activa

Afschrijvingen vaste activa daalden met 19,4 miljoen EUR, -12,7%, tot 133 miljoen EUR (31 december 2020: 152 miljoen EUR), door de erkenning van versnelde afschrijvingen op jaareinde 2020 als gevolg van de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software wegens de snelle technologische veranderingen en de versnelde digitalisering van onze dienstverlening. Deze daling werd gedeeltelijk gecompenseerd door de erkenning van versnelde afschrijvingen op jaareinde 2021 als gevolg van de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software.

3. Brutoresultaat

Het brutoresultaat steeg met 77,4 miljoen EUR, 6,7%, tot 1.226 miljoen EUR (31 december 2020: 1.149 miljoen EUR). Belfius-bankgroep droeg 944 miljoen EUR bij (31 december 2020: 862 miljoen EUR) en Belfius Insurance groep 283 miljoen EUR (31 december 2020: 287 miljoen EUR).

4. Waardeverminderingen

4.1 Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen

Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen daalden met 454,5 miljoen EUR tot 1 miljoen EUR (31 december 2020: -453 miljoen EUR).

In 2020 weerspiegelde de evolutie van de waardeverminderingen van fase 1 en 2 de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's en hun wegingen, in overeenstemming met de EBA-richtlijnen, om de veranderingen in de economische omgeving en vooruitzichten na de Covid-19 crisis weer te geven. Bovendien heeft het management van Belfius overlays toegepast op de verwachte kredietverliezen voor bepaalde risicoportefeuilles (gedefinieerd in termen van sectoren, groepen van ondernemingen of individuele blootstellingen) in de kredietportefeuilles die in het bijzonder werden getroffen door de Covid-19 pandemie. Er werden ook extra waardeverminderingen geboekt op een beperkt aantal zakelijke klanten die in de loop van 2020 in fase 3 terechtkwamen.

In 2021 heeft Belfius de onderliggende macro-economische scenario's geactualiseerd wegens een algemene macro-economische verbetering alsook de management overlays herbeoordeeld, wat resulteerde in terugnames van een deel van de in 2020 geboekte fase 1 en 2 waardeverminderingen. Zoals gebruikelijk werden in 2021 ook waardeverminderingen geboekt op een beperkt aantal in gebreke gebleven posities (fase 3) en bijkomende waardeverminderingen gerelateerd aan portfolio evoluties.

Alles samen resulteerde dit in positieve risicokosten van +1 miljoen EUR in 2021 (tegenover -453 miljoen EUR in 2020). De ex-antevoorziening van 331 miljoen euro per eind 2020 daalde tot 216 miljoen euro per eind 2021, en is te verklaren door de actualisering van de macro-economische factoren (daling met 68 miljoen euro) en terugnames op overlays voor specifieke risicoportefeuilles en individuele tegenpartijen na de herbeoordeling van de managementoverlays (daling met 47 miljoen euro).

4.2 Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa

De waardeverminderingen op materiële en immateriële vaste activa daalden met 14,8 miljoen EUR tot 2 miljoen EUR (31 december 2020: 17 miljoen EUR).

In 2020 heeft Belfius een bijzondere waardevermindering van 12 miljoen EUR geboekt op vroegere inrichtingswerken met betrekking tot geldautomaten in gebouwen van bankagenschappen naar aanleiding van het project met Batopin dat het

beheer van de geldautomaten voor verschillende Belgische banken zal centraliseren. Bovendien heeft Belfius in 2020 haar immateriële en materiële activa voor de impact van Covid-19 opnieuw beoordeeld, waarbij een bijzondere waardevermindering van 2 miljoen EUR werd geboekt op de immateriële activa van Jaimy.

5. Nettoresultaat vóór belastingen

Het nettoresultaat vóór belastingen steeg met 546,7 miljoen EUR, 80,5%, tot 1.226 miljoen EUR (31 december 2020: 679 miljoen EUR). Belfius-bankgroep droeg 944 miljoen EUR bij (31 december 2020: 400 miljoen EUR) en Belfius Insurance groep 282 miljoen EUR (31 december 2020: 279 miljoen EUR).

6. Belastingen

De belastingen inclusief uitgestelde belastingen stegen met 142,7 miljoen EUR, 96,9%, tot 290 miljoen EUR (31 december 2020: 147 miljoen EUR), door de hogere belastbare winst in de voornaamste entiteiten van Belfius.

In 2021 wordt een stijging van het effectief belastingpercentage tot 23,7% vastgesteld, tegenover 21,7% in 2020.

De netto uitgestelde belastingsinkomsten stegen met 136,2 miljoen EUR tot -55 miljoen EUR (31 december 2020: 81 miljoen EUR), voornamelijk als gevolg van terugnames van tijdelijke verschillen via de resultatenrekening gerelateerd aan fase 1 en 2 waardeverminderingen die geboekt werden in 2020.

7. Nettoresultaat groepsaandeel

Het totale groepsresultaat bedroeg 936 miljoen EUR, en de minderheidsbelangen 1 miljoen EUR. Bijgevolg bedroeg het nettoresultaat groepsaandeel van Belfius 935 miljoen EUR (31 december 2020: 532 miljoen EUR).

8. Dividend

De raad van bestuur van 24 maart 2022 heeft aan de Algemene Vergadering van 27 april 2022 voorgesteld om een gewoon dividend van 368,5 miljoen EUR uit te keren met betrekking tot het boekjaar 2021, wat overeenkomt met een uitbetalingsratio van 40% van het resultaat van 2021.

9. Gebeurtenissen na balansdatum

9.1. 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.

9.2. Conflict Rusland-Oekraïne

Belfius volgt de geopolitieke risico's van het conflict tussen Rusland en Oekraïne dat eind februari 2022 begon, op de voet.

De directe blootstelling van Belfius (tegenpartijen in Rusland, Oekraïne en Wit-Rusland) bedraagt minder dan 1 miljoen EUR. De indirecte blootstelling wordt momenteel verder geanalyseerd. De eerste resultaten geven aan dat deze blootstelling zeer beperkt is. 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.

Mocht dit conflict uitmonden in een meer uitgesproken Europese of wereldwijde crisis, dan kan Belfius nog steeds rekenen op zijn sterke solvabiliteits- en liquiditeitspositie en op de voorzichtige covid-buffers die gedeeltelijk kunnen worden gebruikt om economische schokken op te vangen.

10. Solvabiliteit⁽¹⁾

10.1 Solvabiliteit Bank

Eind 2021 bedroeg de CET 1-kapitaalratio 16,37%, een daling met 74 basispunten ten opzichte van eind 2020. In de CET 1-ratio is rekening gehouden met overgangsmaatregelen betreffende het effect van IFRS 9 op de verwachte krediet-verliezen ten belope van 51 basispunten.

De stijging van de CET 1-ratio is het resultaat van positieve effecten van een hoger CET 1-kapitaal (+86 basispunten) gecompenseerd door de negatieve effecten in de totale risicoposten (-160 basispunten).

Het CET 1-kapitaal bedraagt 10.658 miljoen EUR, tegen 10.150 miljoen EUR op het einde van 2020. De toename van het CET 1-kapitaal met 508 miljoen EUR vloeit voornamelijk voort uit de toename van het reglementair kern eigen vermogen met 745 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de toename van de aftrekpost voor het te verwachten dividend met 162 miljoen EUR (op basis van een uitbetalingsratio van 40%) en de daling van de terugname van de IFRS 9-voorzieningen zoals voorzien in de CRR-overgangsmaatregelen met 106 miljoen EUR.

Eind 2021 kwamen de reglementaire risicoposten van Belfius uit op 65.095 miljoen EUR, een stijging met 5.786 miljoen EUR vergeleken met 59.309 miljoen EUR eind 2020.

De gereguleerde kredietrisico's met inbegrip van tegenpartijen kredietrisico stegen met 5.439 miljoen EUR tot 49.998 miljoen EUR. Deze stijging is het resultaat van

- een aanhoudende groei van het volume van de commerciële activiteiten (+3 miljard EUR),
- een strenger regelgevend kader (+2,7 miljard EUR) met enerzijds de TRIM-beslissingen die van invloed zijn op de interne modellen toegepast op grote ondernemingen en banken en anderzijds de implementatie van CRR 2,
- gedeeltelijk gecompenseerd door risicovermindering in de post Group center (-0,2 miljard EUR) voornamelijk als gevolg van de afwikkeling aan het einde van het jaar van een belangrijke run-off transactie.

De reglementaire risicoposten voor het Deens compromis is gestegen met 232 miljoen EUR tot 9.623 miljoen EUR als gevolg van de verhoging van de waarde van de deelneming in Belfius Insurance.

De reglementaire CVA post verminderde met 61 miljoen EUR tot 679 miljoen EUR als gevolg van minder blootstelling.

De gereguleerde marktrisico's daalden met 11 miljoen EUR over het volledige jaar. Scenario's met een hoge interest volatiliteit gelinkt aan Covid-19 in 2020 verlieten het historische berekeningsvenster gedurende het jaar, maar werden in oktober vervangen door een nieuw ernstig scenario, dat een gelijkaardige gemiddelde stijging van de VaR/SVaR opleverde.

De gereguleerde operationele risico's zijn gestegen met 188 miljoen EUR over de periode, in lijn met de toename van de opbrengsten.

Eind 2021 bedroeg de Tier 1-kapitaalratio 17,14%, een daling met 82 basispunten ten opzichte van eind 2020. Deze daling volgt de evolutie van de CET 1-ratio, aangezien er geen nieuwe AT 1-elementen zijn.

De totale kapitaalratio bedroeg 19,83%, een daling van 54 basispunten ten opzichte van eind 2020.

Meer gedetailleerde informatie is terug te vinden in het hoofdstuk "Kapitaalbeheer" van dit jaarverslag.

10.2 Solvabiliteit Insurance

De Solvency II-ratio (vóór dividend) van Belfius Insurance bedroeg 200% eind december 2021, rekening houdend met het verwacht dividend van 130 miljoen EUR is de Solvency II-ratio eind december 2021 gelijk aan 190%. De daling is voornamelijk te wijten aan een stijging in de SCR, welke niet kon goedgeemaakt worden door een evenredige stijging in beschikbaar kapitaal.

Meer gedetailleerde informatie is terug te vinden in het hoofdstuk "Kapitaalbeheer" van dit jaarverslag.

(1) niet geauditeerd



Segmentreporting

In analytisch opzicht splitst Belfius zijn activiteiten en rekeningen op in drie segmenten: Individuals (IND), Entrepreneurs, Enterprises and Public (E&E&P) en Group Center (GC); daarbij omvatten IND en E&E&P de voornaamste commerciële activiteiten van Belfius.

- **Individuals (IND)** beheert de commerciële relaties met particuliere klanten, zowel bij de bank als bij de verzekeraar. Individuals bestaat uit 4 subsegmenten: Savers, Investors, Private en Wealth;
- **Entrepreneurs, Enterprises and Public (E&E&P)** staat in voor de commerciële relaties met de openbare sector, de sociale sector, kleine en middelgrote ondernemingen en corporate klanten, zowel bij de bank als bij de verzekeraar;
- **Group Center (GC)** omvat in hoofdzaak de overige resultaten die niet kunnen worden toegewezen aan de twee commerciële segmenten. Deze bestaat voornamelijk uit de resultaten van de obligatie- en derivatenportefeuille.



Kerncijfers van de segmentrapportering

Balans

(in miljard EUR)	31/12/20		
	Actief	Verplichtingen	Eigen Vermogen
Individuals (IND)	50,7	77,6	1,9
Entrepreneurs, Enterprises & Public (E&E&P)	59,0	42,6	4,9
Group Center (GC)	78,3	57,0	3,9
TOTAAL	188,0	177,3	10,7
waarvan bankactiviteiten	170,2	160,2	10,0
waarvan verzekeringsactiviteiten ⁽¹⁾	17,8	17,0	0,8

(in miljard EUR)	31/12/21		
	Actief	Verplichtingen	Eigen Vermogen
Individuals (IND)	54,6	82,4	1,8
Entrepreneurs, Enterprises & Public (E&E&P)	59,9	44,9	4,4
Group Center (GC)	77,6	53,3	5,2
TOTAAL	192,2	180,7	11,5
waarvan bankactiviteiten	174,3	163,7	10,6
waarvan verzekeringsactiviteiten ⁽¹⁾	17,8	17,0	0,9

(1) Merk op dat de activa, passiva en eigen vermogen de bijdrage vertegenwoordigen van de Belfius Insurance groep aan de geconsolideerde balans.

*“Geïntegreerd
bankverzekerings-
model verankerd
in alle segmenten
van de Belgische
economie.”*

De activa en passiva die zijn toegewezen aan Individuals (IND) en Entrepreneurs, Enterprises and Public (E&E&P) zijn een weergave van de commerciële activiteiten van die business lines. Terwijl IND een overschot aan funding heeft, is E&E&P meer activa-gestuurd. In zijn geheel vertoont de commerciële balans een fundingoverschot met einde december 2021 een solide loan-to-deposit ratio van 85%.

Er zijn geen interne verkopen of aankopen tussen segmenten, de activa en passiva gepresenteerd binnen een segment zijn diegene die gegenereerd en afkomstig zijn van de bedrijfssegmenten.

Het eigen vermogen dat wordt toegewezen aan IND en E&E&P is een normatief reglementair kapitaal, zodat de CET1-ratio van het segment gelijk is aan 13.5% (Belfius' minimum operationeel CET1-ratio) rekening houdend met de risico gewogen activa van het segment.

Kerncijfers van de segmentrapportering

Resultatenrekening

	31/12/20			
	Individuals	Entrepreneurs, Enterprises & Public	Group Center	Totaal
(In miljoen EUR)				
OPBRENGSTEN	1.355	1.005	255	2.614
KOSTEN	(888)	(434)	(143)	(1.465)
BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT	466	571	112	1.149
Risicokosten	(30)	(456)	33	(453)
Waardeverminderingen op (im)materiële activa	(14)	(2)	0	(17)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	421	113	145	679
Belastingen	(90)	(30)	(27)	(147)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	331	82	118	532
Aandeel minderheidsbelangen	(1)	0	1	0
NETTORESULTAAT GROEPSAANDEEL	333	82	117	532
waarvan bank	186	33	101	319
waarvan verzekeringen ⁽¹⁾	147	49	16	212

	31/12/21			
	Individuals	Entrepreneurs, Enterprises & Public	Group Center	Totaal
(In miljoen EUR)				
OPBRENGSTEN	1.453	1.069	181	2.703
KOSTEN	(890)	(435)	(153)	(1.477)
BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT	563	635	28	1.226
Risicokosten	17	(10)	(6)	1
Waardeverminderingen op (im)materiële activa	(2)	0	0	(2)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	579	625	22	1.226
Belastingen	(133)	(143)	(14)	(290)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	445	482	8	936
Aandeel minderheidsbelangen	0	0	1	1
NETTORESULTAAT GROEPSAANDEEL	446	482	7	935
waarvan bank	281	438	(3)	716
waarvan verzekeringen ⁽¹⁾	164	44	10	219

(1) Merk op dat de resultatenrekening de bijdrage vertegenwoordigt van de Belfius Insurance groep aan de geconsolideerde resultatenrekening.

Individuals (IND)



1. Beschrijving van het segment Individuals

Belfius Bank is een van de grootste bank-verzekeraars in België met 3,4 miljoen Individuals die worden geholpen via 527 kantoren per eind 2021, Belfius Connect (ons servicekanaal voor bankverzekeringen op afstand) en een groot aantal self-bankingautomaten. Belfius Bank is eveneens marktleider op het vlak van mobiel bankieren, met eind 2021 meer dan 1,79 miljoen actieve mobiele gebruikers. Belfius Mobile is de tweede beste app voor mobiele bankdiensten wereldwijd (volgens een onderzoek van Sia Partners). Belfius Bank is de derde grootste verstrekker van hypothecaire kredieten op de Belgische markt, met een uitstaand bedrag van 40,9 miljard EUR voor Individuals. In 2021 heeft Belfius Groep een marktaandeel van 16,5% op basis van de nieuwe productie aan hypothecaire kredieten in 2021. Belfius Bank is ook de vierde grootste verstrekker van spaar- en beleggingsproducten in België.

Belfius Insurance biedt verzekeringsproducten aan Individuals via het kantorennet van Belfius Bank, alsook via het netwerk van consultants van DVV verzekeringen. Het biedt ook verzekeringsproducten aan via Corona Direct Verzekeringen. Het businessmodel van Belfius Insurance is steeds meer gericht op bankverzekeringen. Belfius Insurance omvat eveneens het merk Elantis, dat hypothecaire kredieten en consumentenkredieten aanbiedt via onafhankelijke makelaars, voor de balans van Belfius Insurance, Belfius Bank en een derde bank.



3,4 miljoen Individuals

1.1. Klantensegmenten

Onze segmentatie is in het Individuals-segment altijd gebaseerd geweest op de financiële voetafdruk van de klant, zowel op het vlak van leningen als vermogen. Vandaag begrijpen we dat het gedrag en de aspiraties van de klant even belangrijk zijn. In de praktijk betekent dit dat de huidige Retail- en Privilege-klanten zullen worden onderverdeeld in spaarders en beleggers, niet op basis van hun vermogen, maar op basis van hun gedrag. Spaarders zijn personen die weinig of niet beleggen en die vooral een veilige haven zoeken in hun spaarrekening. Een belegger daarentegen is iemand die vooral belegt, een zekere kennis heeft van beleggen en minimaal 7.500 euro aan beleggingen aanhoudt bij Belfius.

Het segment Individuals is verder toegelicht in het hoofdstuk "Strategie Inspire 2025".

1.2. Ons productgamma binnen Individuals

Diensten op abonnementsbasis – Beats

Om een duurzaam businessmodel voor dagelijks bankieren uit te bouwen, blijft Belfius zichzelf heruitvinden en streeft het naar een verdere diversificatie van zijn inkomsten. Met Beats integreert Belfius telco in bankieren. Het is een van de concrete initiatieven van ons strategisch partnerschap met Proximus.

Met de lancering van Beats evolueert Belfius naar een lidmaatschapsmodel met het oog op een goed uitgebouwde relatie met de klant. Met Beats evolueren we van een ruim aanbod van betaalrekeningen, kaarten en dagelijkse bankpakketten naar een eenvoudige all-in-oneformule (bank, verzekeringen, telco) met een duurzame dimensie. Op basis van de behoeften van de klant stellen we een geïntegreerd aanbod voor met drie dimensies: bank, telecom en onze maatschappij.

De uitrol in 2021 gebeurde gefaseerd, met een geleidelijke uitrol in alle kantoren vanaf april 2021. In oktober 2021 werd Beats gelanceerd op onze digitale kanalen.

In 2022 staan bijkomende initiatieven op de agenda, zoals verdere investeringen in opleidingen voor ons netwerk. Onze digitale flow wordt minder complex om de gebruikerservaring te optimaliseren. Daarnaast zullen we evolueren naar een nog meer gepersonaliseerde targeting en klantencommunicatie op basis van de persoonlijke situatie en passies van de klant.

Betaalproducten

Betaalproducten worden aangeboden in de vorm van pakketten, met een zichtrekening gekoppeld aan een betaal- en een kredietkaart, afhankelijk van het gekozen niveau van dienstverlening: van het gratis Belfius Pulse-basispakket (zonder kredietkaart) tot het Beats Star-product.

De toekenning van een kredietkaart gebeurt pas bij acceptatie na het doorlopen van een efficiënte procedure inzake risicobeheer. Klanten kunnen ook opteren voor een Debet Mastercard. Alle kaarten beschikken over de contactloze betaalmogelijkheden met de kaart of met een Android-smartphone.

Gelet op de voortdurend evoluerende betaalsystemen in een veranderend Europees wetgevend kader (met onder andere PSD2), heeft Belfius geïnvesteerd in oplossingen om de kaarten te koppelen aan een Fitbit of Garmin. Belfius is ook hoofdaandeelhouder van Bancontact Payconiq, een marktleider in lokale kaart- en betaalsystemen in België.

Kredietproducten

De belangrijkste kredietproducten van Belfius voor Individuals zijn hypothecaire kredieten, die worden aangeboden met een brede waaier aan vaste of variabele rentevoeten. Belfius biedt ook consumentenkredieten aan, waaronder autoleningen, persoonlijke leningen en renovatieleningen.

Spaar- en beleggingsproducten

2021 was een interessant jaar voor Belfius wat betreft de ontwikkeling van beleggingsoplossingen, met een specifieke focus op duurzame beleggingsoplossingen. Belfius heeft een specifiek ESG-beleid ingevoerd: de Transition Acceleration Policy (TAP). Onze ambitie is dat de hele waaier aan beleggingsoplossingen die proactief aan de klant worden geadviseerd tegen eind 2022 aan dit beleid zal voldoen. In december 2021 werd het Tak 23-beleggingsproduct KITE volledig omgebouwd met een focus op fondsen die voldoen aan de Transition Acceleration Policy van Belfius.

In maart 2021 trad de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) in werking. Naar aanleiding daarvan zijn alle beleggingsfondsen en beleggingsverzekeringsopties nu ingedeeld volgens een SFDR-classificatie. Het kernfonds van onze klanten, Candriam Sustainable, dat in 2022 onder de vlag van Belfius zal komen, is een van de weinige globale beleggingsfondsen op de Belgische markt die onder artikel 9 van de SFDR-verordening vallen.

Er werden twee nieuwe thematische fondsen gelanceerd, de zogenaamde Toekomstfondsen. Die fondsen hebben een impact op de maatschappij. Enerzijds beleggen ze in thema's die wereldwijde maatschappelijke uitdagingen aanpakken en anderzijds betalen ze een deel van de beheerskosten terug aan een goed doel dat (lokaal) actief is in het thema.

In juni 2021 werd een fonds gelanceerd dat investeert in bedrijven die mobiliteitsproblemen aanpakken. In september 2021 werd het gamma aangevuld met een fonds dat investeert in bedrijven die de levensomstandigheden en de ontwikkeling van kinderen wereldwijd trachten te verbeteren.

Voor onze Private & Wealth-segmenten zijn de eerste oplossingen voor illiquide activa voorgesteld. Belfius heeft een partnerschap aangegaan met een nieuw fonds, wat een primeur is. Het fonds, waarvan het beleggingsbeleid kan worden samengevat als 'Better for the People, better for the planet', kreeg het artikel 9 toegekend volgens de SFDR-verordening en sluit perfect aan bij ons doel om duurzame beleggingsoplossingen te ontwikkelen voor onze klanten.

Verzekeringsproducten

Belfius Insurance biedt zijn klanten een uitgebreide waaier aan levens- en niet-levensverzekeringsproducten via het kantorennet van Belfius Bank en via zijn digitale touch-points. Het biedt die producten ook aan via het netwerk van consulenten van DVV verzekeringen en via Corona Direct Verzekeringen.

Het productaanbod omvat de volgende niet-levensverzekeringen: autoverzekeringen (BA en omnium), burgerlijke aansprakelijkheidsverzekeringen, brandverzekeringen en diverse risicoverzekeringen. Bij de niet-levensverzekeringsproducten vermelden we als belangrijkste de eigendoms- en autoverzekeringen, die tekenden voor respectievelijk 37% en 42% van het brutopremie-incasso in Individuals in 2021. Ziekteverzekeringen, verzekeringen voor een gewaarborgd inkomen en andere types verzekeringen namen respectievelijk 2%, 2% en 17% van het brutopremie-incasso voor hun rekening in 2021.

1.3. Distributiekkanalen

Belfius werkt met een omnichannel businessmodel dat streeft naar het juiste evenwicht tussen menselijke interactie en efficiënte, gebruiksvriendelijke interactie vanop afstand. De innovatieve digitale en afstandsbenadering is afgestemd op spaarders en beleggers, met de toegevoegde waarde van interacties in de kantoren voor diezelfde klanten op de sleutelmomenten van hun leven.

Belfius biedt zijn bank- en verzekeringsproducten aan via zijn netwerk van 527 kantoren (situatie eind 2021), zijn digitale kanalen en via Belfius Connect, zijn advieskanaal op afstand. Het biedt zijn verzekeringsproducten ook aan via zijn netwerk van 312 (situatie eind 2021) verbonden DVV verzekeringskantoren, zijn directe verzekeringsdochter Corona Direct Verzekeringen, en via Elantis.

Kantorennet

Belfius Bank bedient zijn klanten via 527 kantoren (situatie eind 2021), waarvan 414 verbonden zelfstandige kantoren en 113 eigen kantoren. De 527 kantoren zijn ondergebracht in 77 organisatorische 'clusters'. Gemiddeld telt elke cluster 7 kantoren met verkoopteams van in totaal ongeveer 39 werknemers.

Lokale empowerment staat centraal, waarbij de besluitvorming zo dicht mogelijk bij de klant staat. Elke cluster verschaft toegang tot specialisten in verzekeringen, hypo-

thecaire kredieten en consumentenfinanciering, een wealth manager, een lokale private banker, een lokale corporate & business banker alsook accountmanagement voor beleggers. De incentives voor elk kantoor zijn gekoppeld aan zijn financiële en/of commerciële resultaten, de klantentevredenheid en de naleving van wet- en regelgeving.

Het netwerk van verbonden agenten van DVV verzekeringen

DVV verzekeringen is al meer dan 90 jaar actief op de Belgische markt voor levens- en niet-levensverzekeringen, dankzij een netwerk van zelfstandige agenten die enkel verzekeringsoplossingen van DVV verkopen. Via 312 kantoren en ~900 specifieke verzekeringsexperts (situatie eind 2021) biedt DVV verzekeringen aan Individuals, zelfstandigen en kleine ondernemingen een brede waaier aan verzekeringsproducten en hypothecaire kredieten.

DVV heeft een unieke merkbeproeft die gebaseerd is op empathie, nabijheid en expertise van zijn netwerk van agenten, ondersteund door digitale technologie. DVV geeft verzekeringen een menselijk gezicht. Persoonlijke service en advies door de lokale tussenpersoon zijn de belangrijkste toegevoegde waarde voor de klanten.

De strategie van DVV is erop gericht zijn klantenbasis uit te breiden en zijn portefeuille te verjongen met een waaier aan kwaliteitsvolle levens- en niet-levensverzekeringsproducten voor persoonlijke en zakelijke behoeften. Er is een duidelijke focus op Business & Life Insurance en een verdere digitalisering zodat de lokale DVV-consulenten worden ondersteund als hedendaagse verzekerings-experts in hun dagelijkse begeleiding van klanten.

Het netwerk van verbonden agenten van DVV blijft in 2021 het belangrijkste kanaal voor de distributie van niet-levensverzekeringsproducten van Belfius, zowel voor het Individuals- als voor het businesssegment.

Corona Direct Verzekeringen

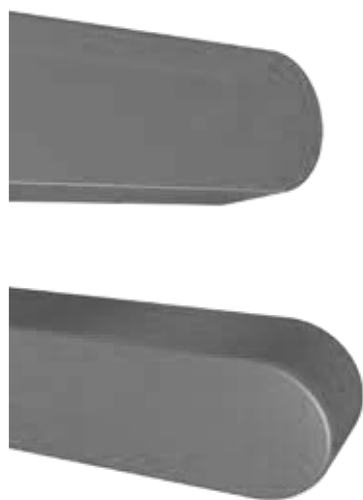
Corona Direct Verzekeringen is de directe verzekeringsdochter van Belfius. Het biedt zijn 225.000 klanten verzekeringsproducten aan via directe kanalen (e-commerce, telefoon en aangesloten partners).

Het aanbod van Corona Direct Verzekeringen bestaat uit familiale, auto-, motor-, woning-, uitvaart- en hondenverzekeringen. Corona Direct heeft een digitaal gestandaardiseerd en innovatief productaanbod tegen een competitieve prijs, met een sterke klantenservice en de flexibiliteit om te innoveren, onder meer door nicheproducten aan te bieden zoals de autoverzekering per kilometer, de motorverzekering en 'beyond insurance'-diensten. Het totale incasso inclusief Life vertegenwoordigt een productie van 93,6 miljoen EUR met een productie Non-Life van 67,0 miljoen EUR, nog steeds het grootste deel van de portefeuille.



527 Belfius Bank-
kantoren en
312 DVV-
verzekeringkantoren

*“De Belfius
Mobile app
is wereldwijd een
toonaangevende
app op het vlak
van gebruiksgemak,
functionaliteiten
en user experience
design.”*



Belfius Connect

Belfius Connect, het verkoop- en dienstencentrum van Belfius, ondersteunt de omnichannel end-to-end verkoopflows en maakt gebruik van verschillende kanalen (inclusief telefoon, e-mail, chat en social media) om met de klant te communiceren. Toen de kantoren minder goed bereikbaar waren op hun infopunten en de klanten soms enkel op afspraak konden langskomen door Covid-19, speelde Belfius Connect een cruciale rol door beschikbaar te blijven (op werkdagen van 8u tot 22u en op zaterdag van 9u tot 17u) om vragen van klanten te beantwoorden en hen te begeleiden bij de verkoop op afstand via de digitale kanalen.

Elantis

Sinds 2012 heeft Belfius Insurance het merk Elantis geïntegreerd, dat hypothecaire kredieten en consumentenkredieten aanbiedt via onafhankelijke makelaars. Op 31 december 2021 vertegenwoordigde Elantis 0,2 miljard EUR van de uitstaande consumentenfinancieringen van Belfius en 4,1 miljard EUR van de uitstaande hypothecaire kredieten van Belfius. De productie van kredieten biedt ook de mogelijkheid tot cross-selling met levensverzekeringen en Belfius daily banking producten.

1.4. Digital, data & beyond banking

Belfius heeft bewezen dat het een proactieve en vooraanstaande rol speelt in de mobiele digitale transformatie, waardoor het zijn kernactiviteiten beschermt en zijn merk en klantenrelaties versterkt in een wereld die steeds digitaler wordt. Dat heeft geleid tot een transformatie van zijn businessmodel naar een sterke digitaal-menselijke tandem.

De **Belfius Mobile app** is nogmaals **erkend als toonaangevende bankapp wereldwijd** (bv. Deloitte, Sia Partners). De app versterkt ons merk en onze relatie met de klant, waardoor neobanken minder ruimte hebben om de klantenrelaties van Belfius te verstoren.

Het mobile platform blijft evolueren om tegemoet te komen aan de veranderende mobiele behoeften van de klanten. Het aantal gebruikers blijft jaar na jaar toenemen, met 211.000 extra klanten die onze app in 2021 hebben gebruikt (een verbetering ten opzichte van de groei in 2020). Dat komt neer op 1,79 miljoen actieve gebruikers die de app dagelijks gebruiken, met een gemiddelde van 36,6 logins per maand. Die groei van de mobiele activiteit bij de Belfius-klanten ligt aanzienlijk hoger dan bij de Europese concurrenten. Belfius Mobile heeft zich ontwikkeld tot het dominante digitale betaal- en servicekanaal met meer dan 673 miljoen logins in 2021.

Om de 3 maanden worden nieuwe functies toegevoegd. De meest recente functies omvatten:

- een gesegmenteerde (maar OneApp) ervaring voor alle klantensegmenten van Belfius;
- Re=Bel, het beleggingsplatform van Belfius dat duurzaam beleggen voor iedereen toegankelijk maakt;
- een nieuw beleggingsoverzicht;
- Beats, een echt innovatief aanbod dat bankieren en telco combineert met een positieve impact op de Belgische samenleving;
- een specifiek en eenvoudig digitaal aanbod van woningverzekeringen voor huurders. Na de eerste weken kwam al 47% van de nieuwe verkoop voor dit subproduct via digitale kanalen;
- de integratie van 'zoek & publiceer'-functies van Immovlan binnen de app;
- een tool waarmee klanten zowel hun huisbudget als de kosten van een huis kunnen berekenen;

- Be=Trade, een tool voor alle corporate handelsfinancieringen;
- Belfius Edge, waarmee E&E&P-klanten hun valutarisico's en -behoeften snel en tegen een competitieve prijs kunnen beheren.

De digitale verkoop

... blijft ook toenemen:

- 40% van de nieuwe klanten van Belfius werd klant via een digitaal kanaal;
- 67% van de pensioenspaarplannen werd digitaal verkocht, waarvan 85% via mobile;
- 39% van de nieuwe kredietkaarten werd verkocht via digitale kanalen;
- de digitale verkoop droeg tot 29% bij aan de verkoop van recurrente beleggingsplannen en de digitale communicatie droeg verder bij tot de verkoop via het kantorennet, wat wijst op de commerciële meerwaarde van een innovatieve digitale omnichannelaanpak;
- 14% van de woningverzekeringen werd digitaal verkocht. Voor huurders loopt dit percentage op tot 26%;
- Tegelijkertijd verwerkte de MyBo-chatbot al 41% van alle schadeaangiften digitaal.

Het exponentieel groeiend aantal digitale interacties blijft de komende maanden en jaren cruciaal voor de overgang naar een gebruiksvriendelijk digitaal verkoop- en serviceplatform en voor een stijgende digitale verkoop en dienstverlening. We gebruiken al die digitale touchpoints om onze klanten te inspireren en end-to-end digitale verkooptransacties te initiëren dankzij relevante inzichten op basis van het gedrag, de transactiedata en de voorkeuren (goede doelen, passies) van de klant. Het digitale platform, dat wordt ondersteund door de analyse van klantendata, creëert tal van mogelijkheden voor cross-selling, ook via proactieve voorstellen aan de klanten bij de vele digitale touchpoints per maand per gebruiker, en dat op een kosten-effectieve manier voor Belfius.

Data

Het afgelopen jaar werd de solide basis voor 'data analytics' versneld ontwikkeld. Dit creëert niet enkel waarde voor de klant, maar zorgt er ook voor dat Belfius efficiënter kan werken en de kosten kan beperken. Daarnaast hebben we met succes verandering gestimuleerd door een nieuwe organisatiestructuur op te richten die het Data Analytics Centre of Excellence zal versterken, evenals onze activiteiten inzake ESG en AI-data.

Door de cloud te gebruiken en data science te industrialiseren in een geïntegreerd bedrijfsdataplatform, gaan we verder op ons pad van datatransformatie. Zo kan Belfius nog meer een datagedreven onderneming worden die ten dienste staat van zijn klanten.

Meer dan bankpartnerships

In 2021 boekte Belfius flink vooruitgang in de uitvoering en governance van onze Beyond-strategie. Die geeft Belfius extra opties voor de toekomst, bv. op het vlak van cross-selling en een volledig uitgebouwde digitale slagkracht. In 2021 implementeerde de bank drie samenwerkingsovereenkomsten met Cyclis Bike Lease, Skipr en ImmoVlan.

Daarnaast zagen de eerste twee initiatieven van onze unieke strategische samenwerking met Proximus het licht: Beats en Banx.

Beats biedt een innovatief aanbod dat bankieren en telco combineert met een positieve impact op de Belgische samenleving.

Banx biedt een volledig digitale Belgische bankervaring die door Proximus is bedacht en door Belfius wordt aangedreven. Banx legt de lat hoger voor digitaal bankieren en geeft de gebruikers meer inzicht in de impact van hun aankopen op de planeet. De nieuwe bankapp wil gebruikers aanzetten om bewuste en duurzame keuzes te maken. Bovendien is Banx een Belgisch initiatief dat sterk lokaal verankerd is. Zo kan de klant vandaag al een tiental lokale partners in de app ontdekken. Het doel is om milieubewuste consumenten en lokale partners samen te brengen en duurzaam bankieren voor iedereen toegankelijk te maken.

Ambitie en strategie 2025 in Digital, Data & Beyond

In 2021 zijn we gestart met de implementatie van onze ambities voor 2025 om Belfius verder af te stemmen op een meer geïntegreerd digitaal-menselijk businessmodel.

De investeringen in 'Data, Digital & Beyond' zijn de motor achter de transformatie van Belfius als onderdeel van de strategie voor 2025. Die drie domeinen zullen betere prestaties en meer efficiëntie mogelijk maken in alle segmenten, zodat Belfius zijn strategie kan verwezenlijken.

De efficiëntie-initiatieven in alle business lines van Belfius en de verdere ontwikkeling van het digitale dienstenaanbod hebben een grote rol gespeeld in de sterkere financiële prestaties van Belfius. Daarbij gaat het om operationele efficiëntie in het kantorennet, de productportefeuille en de verkoopteams en de efficiëntie van zijn mobiele platform. Een belangrijk onderdeel van de strategie is om die initiatieven te blijven inzetten en het operationeel model van Belfius te blijven optimaliseren door een aanhoudende integratie en digitalisering. Zo kan Belfius een strategie van kostencontrole blijven voeren, door kosten te besparen en aan efficiëntie te winnen via verdere strategische en innovatieve investeringen.

Belfius' ambitie en strategie in 'Digital, Data & Beyond' zijn verder toegelicht in het hoofdstuk "Strategie Inspire 2025".

2. Commerciële prestaties Individuals in 2021

Het segment Individuals vertoonde een stevige commerciële activiteit in 2021, ondanks de Covid-19 crisis. Op 31 december 2021 bedroegen de totale **spaarte-goeden en beleggingen** 118,4 miljard EUR, een stijging van 9,8% t.a.v. eind 2020. De organische groei bedroeg 5,7 miljard EUR in 2021, voornamelijk vanwege de sterke stijging van deposito's zonder vaste looptijd (zicht- en spaarrekeningen) alsook een sterke stijging van beleggingsfondsen en mandaten.

De **deposito's zonder vaste looptijd** bedroegen in totaal 61,7 miljard EUR op 31 december 2021, een stijging van 7,0% t.a.v. eind 2020. De uitstaande bedragen op zicht- en spaarrekeningen eindigden het jaar op respectievelijk 13,3 miljard EUR (+12,4%) en 48,4 miljard EUR (+5,6%).

De **Asset Management Services, obligaties en aandelen** (incl. tak 23) zijn in vergelijking met eind 2020 sterk toegenomen, namelijk met 17,2% tot 47,9 miljard EUR. Vooral de Asset Management Services hebben zich vrij goed ontwikkeld met een stijging van 23,4% in 2021. Deze sterke stijging is het gevolg van zowel een positief markteffect als een positieve organische groei, in het bijzonder bij de Funds of the Future. Een andere ontwikkeling van de beleggingsaanpak is de lancering in 2021 van het eigen beursplatform van Belfius, "Re=Bel". Voor elke belegging die via Re=Bel wordt gedaan, informeren wij onze klanten over het duurzame karakter van hun transactie.

De andere **spaar- en beleggingsproducten** bedroegen 8,7 miljard EUR, een daling met 6,0% ten opzichte van eind 2020. De daling is voornamelijk te wijten aan de afname in beleggingen in levensverzekeringsproducten van Tak 21, die daalden als gevolg van het lage renteklimaat.

De uitstaande **kredieten aan klanten** kenden een sterke stijging (+7,0%) en bedroegen 45,1 miljard EUR op 31 december 2021. De stijging deed zich voornamelijk voor bij hypothecaire kredieten (+7,7%). De hypothecaire kredieten, die 91% van alle

Individuals (niet-geauditeerd)

(in miljard EUR)	31/12/20	31/12/21	Evolutie
TOTALE KLANTENTEGOEDEN	107,8	118,4	+9,8%
DEPOSITO'S ZONDER VERVALDATUM	57,7	61,7	+7,0%
Spaarrekeningen	45,8	48,4	+5,6%
Zichtrekeningen	11,9	13,3	+12,4%
ASSET MANAGEMENT, OBLIGATIES EN AANDELEN	40,9	47,9	+17,2%
Asset Management Services	29,9	36,9	+23,4%
Obligaties	8,2	7,6	-7,8%
Aandelen	2,8	3,5	+24,3%
ASSET MANAGEMENT, OBLIGATIES EN AANDELEN	9,3	8,7	-6,0%
Kapitaalgarantieproducten (Tak 21/26)	5,7	5,1	-10,1%
Kasbons	0,7	0,6	-20,8%
Termijnrekeningen	0,1	0,1	-27,4%
Producten van derden	2,7	2,9	+7,9%

leningen aan Individuals uitmaken, bedroegen 40,9 miljard EUR eind 2021, terwijl de consumentenkredieten en andere kredieten respectievelijk 1,7 miljard EUR en 2,6 miljard EUR bedroegen.

Er werd in 2021 voor 8,7 miljard EUR aan **nieuwe langetermijnkredieten** toegekend, in vergelijking met 7,4 miljard EUR in 2021. Ondanks de Covid-19 crisis bedroeg de nieuwe productie van hypothecaire kredieten in 2021 7,7 miljard EUR, een zeer bevredigend resultaat. In 2021 werd verder voor 0,7 miljard EUR aan consumentenkredieten en voor 0,3 miljard EUR aan lange termijn businesskredieten toegekend.

Individuals (niet-geauditeerd)

(in miljard EUR)	31/12/20	31/12/21	Evolutie
TOTALE KREDIETEN AAN KLANTEN	42,2	45,1	+7,0%
Hypothecaire kredieten	38,0	40,9	+7,7%
Consumentenkredieten	1,7	1,7	-1,9%
Overige kredieten ⁽¹⁾	2,5	2,6	+3,7%

(1) vooral Professionele leningen.

De **totale productie van verzekeringen** van de klanten in het segment Individuals bedroeg 2.232 miljoen EUR in 2021, tegenover 1.994 miljoen EUR in 2020, een stijging van 12%.

De **productie van levensverzekeringen** bedroeg 1.637 miljoen EUR in 2021⁽¹⁾, een stijging van 14,6% t.a.v. 2020⁽²⁾. De unit-linked (Tak 23) premies stegen (+23%) dankzij een succesvolle campagne met positieve impact op de Gross Written Premiums. De premies van traditionele levensverzekeringen (Tak 21/26) daalden (-7%) vanwege de lage rentevoeten en lagere transfers als gevolg van een lager bedrag dat op vervalddag kwam.

De **productie van niet-levensverzekeringen** bedroeg 595 miljoen EUR in 2021, een stijging met 5,3% ten opzichte van 2020, gestimuleerd door het verkoopskanaal Bank (+10%). De premies verworven door DVV Verzekeringen bedragen 270 miljoen EUR, (+2% ten opzichte van 2020) en bij Corona, de rechtstreekse verzekeraar van Belfius, ruim 67 miljoen EUR, een stijging met 2% ten opzichte van 2020.

De cross-sell ratio tussen hypothecaire kredieten en schuldsaldoverzekeringen is verder gedaald tot 129% aan het einde van 2021. De lagere cross-sell is vooral het gevolg van een verschuiving van de productie naar meer allendaande en Private klanten. De cross-sell ratio tussen hypothecaire kredieten en brandverzekeringen daalde licht tot 84%.

De **totale verzekeringsreserves** in het segment Individuals bedroegen 11,6 miljard EUR. De reserves voor levensverzekeringen zijn sinds eind 2020 licht gedaald (-3,3%) tot 10,6 miljard EUR per eind 2021. De unit-linked reserves (tak 23) zijn met 11% gestegen, terwijl de traditionele gegarandeerde levensverzekeringsreserves (tak 21/26 Leven) met 11% zijn gedaald, waaruit blijkt dat de levensverzekeringsproductmix verder wordt omgevormd van producten met gegarandeerd inkomen naar unit-linked producten. De reserves in Niet-leven stegen licht van 0,9 miljard EUR in 2020 tot 1 miljard EUR.

Belfius blijft de toon aangeven in **mobiel bankieren** in België en heeft zijn digitaal ondersteund bedrijfsmodel verder ontwikkeld. Eind 2021 hadden de Belfius-apps voor smartphones en tablets 1,79 miljoen gebruikers (+13%) en werden ze gemiddeld 36,6 keer per maand geraadpleegd. De hoge tevredenheidsscores tonen aan dat voortdurende innovatie, toegespitst op gebruiksvriendelijkheid en toegevoegde waarde voor de klant, zijn vruchten afwerpt.

(1) waarvan 679 miljoen EUR bruto geboekte premies en 958 miljoen EUR Transfers/Conversie/Arbitrage.

(2) waarvan 566 miljoen EUR bruto geboekte premies en 863 miljoen EUR Transfers/Conversie/Arbitrage.

Belfius blijft de functionaliteiten van zijn apps uitbreiden. In 2021 werd 67% van de nieuwe pensioenspaarcontracten, 38% van de nieuwe kredietkaarten en 39% van de nieuwe spaarrekeningen via directe kanalen onderschreven.

Individuals (niet-geauditeerd)

(in miljard EUR)	31/12/20	31/12/21	Evolutie
LEVENSVERZEKERINGSRESERVES ⁽¹⁾	10.900	10.571	-3,0%
Leven Tak 21 en 26	7.183	6.422	-10,6%
Leven Tak 23	3.718	4.149	+11,6%

(1) Investerings- en verzekeringsproducten.

3. Financiële resultaten Individuals in 2021

Het **nettoresultaat na belastingen** van Belfius in het segment Individuals steeg met 34,3% van 331 miljoen EUR in 2020 tot 445 miljoen EUR in 2021.

In 2021 bedragen de **totale inkomsten** 1.453 miljoen EUR, een stijging met 7,3% ten opzichte van eind 2020, wat de veerkracht aantoont van het bedrijfsmodel van Belfius Individuals in de context van de Covid-19 crisis en in een ongunstig renteklimaat.

De **nettorenteopbrengsten** van de bank bedroegen 547 miljoen EUR, een lichte stijging van +0,4%, voornamelijk als gevolg van de sterke groei van het kredietvolume tegen een strikte prijszetting en de positieve impact van het TLTRO III-voordeel, gedeeltelijk gecompenseerd door druk op de marges van de deposito's zonder vaste looptijd.

De **nettocommissieopbrengsten** van de bank stegen sterk met 18,6% en bedroegen 635 miljoen EUR. Deze stijging is dankzij de succesvolle implementatie van onze 'Bank for Investor' strategie (dankzij een sterke volumegroei en een stijging van de instap- en beheersvergoedingen (in bps)) en stijgende betalingskosten.

De bijdrage van **levensverzekeringen** bedroeg 227 miljoen EUR, een stijging van 10,3% ten opzichte van 2020. De inkomsten uit Leven profiteren van een goed ALM-beheer en een strikt prijsbeleid in combinatie met dalende kosten van gegarandeerde rente en winstgevendheid uit mortaliteit.

De bijdrage van verzekeringen **Niet-leven** daalde met -9,6% en bedroeg 172 miljoen EUR als gevolg van de uitzonderlijke overstromingen in juli, een hogere frequentie in mobiliteit dan vorig jaar (sterk positief lockdown-effect in 2020) en een voorziening voor de schade ten gevolge van "droogte" die door de brandverzekering moet worden gedekt in de nieuwe wetgeving.

De **overige opbrengsten** bedroegen -127 miljoen EUR in 2021 tegenover -121 miljoen EUR in 2020, 6 miljoen EUR negatiever dan vorig jaar, voornamelijk als gevolg van de hogere kosten van de sectorale heffingen bank in 2021.

In 2021 bedroegen de **totale kosten** 890 miljoen EUR, een lichte stijging met 2 miljoen EUR of +0,2% ten opzichte van 2020. De netwerkvergoedingen en de algemene kosten in het segment Individuals waren in 2021 hoger dan in 2020, terwijl de personeelskosten en de afschrijvingen lager waren dan vorig jaar.

Hierdoor zijn de **bruto bedrijfsopbrengsten** in 2021 gestegen tot 563 miljoen EUR, een stijging van 97 miljoen EUR of +20,8% ten opzichte van 2020.

De **risicokosten** bestaan uit een netto-terugname van 17 miljoen EUR in 2021, een sterke verbetering met 47 miljoen EUR ten opzichte van 2020. De risicokosten in 2021 worden grotendeels beïnvloed door de netto-terugname van een deel van de Covid-19 voorziening en het nog steeds lage niveau van de voorziening voor fase 3.

De **waardeverminderingen op (im)materiële activa** bedroegen -2 miljoen EUR.

Het **resultaat vóór belastingen** bedroeg 579 miljoen EUR, een stijging met 157 miljoen EUR of +37,3% in vergelijking met 2020.

De **belastingen** bedroegen in 2021 133 miljoen EUR, tegenover 90 miljoen EUR in 2020. Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de hogere winst vóór belastingen.

Als gevolg hiervan stijgt het **groepsaandeel in het nettoresultaat** van het segment Individuals met 33,9% en bedraagt 446 miljoen EUR in 2021.

Er is geen bijzondere post bij de IND in 2021, zodat het **aangepaste nettoresultaat Individuals** uitkomt op 446 miljoen EUR in 2021, een stijging van 33,9% ten opzichte van het aangepaste nettoresultaat Individuals in 2020.

De **cost-income ratio** van de IND bedraagt 61,3%, ten opzichte van 65,6% in 2020. De Return on Normative Regulatory Equity (RoNRE) kwam uit op 26,2%.

Financiële resultaten IND

(In miljoen EUR)	2020	2021
OPBRENGSTEN	1.355	1.453
Netto opbrengsten bank	544	547
Netto commissieopbrengsten bank	535	635
Bijdrage uit levensverzekeringsactiviteiten	205	227
Bijdrage uit niet-levensverzekeringsactiviteiten	190	172
Overige	(121)	(127)
KOSTEN	(888)	(890)
BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT	466	563
Risicokosten	(30)	17
Waardeverminderingen op (im)materiële vaste activa	(14)	(2)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	421	579
Belastingen	(90)	(133)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	331	445
Aandeel minderheidsbelangen	(1)	0
NETTORESULTAAT GROEPSAANDEEL	333	446
AANGEPAST NETTORESULTAAT⁽¹⁾	333	446

(1) Aangepaste resultaten zijn Alternatieve Prestatiemaatstaven die gedefinieerd en gereconcilieerd worden in het APM-document op de website: www.belfius.com

Ratio's

(in %)	2020	2021
Kosten-opbrengstenratio ⁽¹⁾	65,6%	61,3%
RoNRE ⁽²⁾	19,0%	26,2%

(1) Kosten in verhouding tot de opbrengsten.

(2) De Return on Normative regulatory equity (RoNRE) wordt door Belfius berekend als het nettoresultaat uitgedrukt als een percentage van het gemiddeld Normatief reglementair eigen vermogen gealloceerd aan het segment.

Normatief reglementair eigen vermogen en risicoposten

(In miljoen EUR)	31/12/20	31/12/21
Normatief reglementair eigen vermogen ⁽¹⁾	1.846	1.890
Reglementaire risicoblootstelling	13.673	13.997

(1) Het Normatief reglementair eigen vermogen van het metier wordt gekalibreerd. De business line's CET1 ratio wordt op 13,5% gebracht rekening houdend met de reglementaire risicoposten van het metier.

Entrepreneurs, Enterprises & Public (E&E&P)



1. Beschrijving van het segment E&E&P

Belfius biedt een compleet gamma bank- en verzekeringsproducten aan aan zowat **350.000 ondernemers, 13.750 ondernemingen en 10.300 openbare en sociale instellingen (E&E&P)**. Terwijl Belfius met zijn meer dan 160 jaar ervaring nog altijd de nummer 1 van de publieke en sociale sector is, zetten we met succes onze strategie 'Lead and Loved Bank' voort in het segment Entrepreneurs & Enterprises (E&E). Twee jaar na de lancering van haar ambitie moeten we vaststellen dat de Bank zich almaar sterker profileert als voortrekker op de E&E-markt, waar ze een sterke positie heeft met een marktaandeel van meer dan 17,5%.

*"Lead & loved Bank
voor E&E&P."*

1.1. Klantensegmentatie

De producten en diensten van de afdeling E&E&P richten zich tot de ondernemers (segment Business) en de middelgrote en grote ondernemingen (segment Corporate) en tot de entiteiten van de sectoren public en social (segment Public and Social).

- **Het segment Business** omvat zelfstandigen, vrije beroepen (o.m. advocaten, artsen, accountants enz.) en kmo's met een omzet tussen 0 en 10 miljoen EUR.
- **Het segment Corporate Banking** omvat de Belgische middelgrote en grote ondernemingen met een omzet van meer dan 10 miljoen EUR die in België actief zijn in alle activiteitensectoren.
Binnen Corporate Banking bracht Belfius een nieuw segment tot stand op de grens tussen Business Banking en Corporate Banking, met een omzet van 10 tot 25 miljoen euro, dat de naam 'Local Corporate' kreeg.
- **Het segment Public and Social** bestaat uit lokale overheidsinstellingen (bv. gemeenten, provincies, politiezones en OCMW's), supralokale overheidsentiteiten (bv. intercommunales), regionale en federale overheidsinstellingen, ziekenfondsen en vakbonden, entiteiten uit de gezondheidszorg (ziekenhuizen, rusthuizen), uit het onderwijs (universiteiten, scholen), uit de huisvestingssector, maar ook klanten zoals stichtingen, sociale secretariaten en pensioenfondsen.

1.2. Distributiekkanalen

Het commercieel netwerk voor de sector Public & Social telt 41 bankers verspreid over drie regio's. De relatiebeheerders worden toegewezen aan specifieke klantensegmenten. Aangezien zij een zeer goed inzicht hebben in de werking van hun klanten, kunnen ze hen de meest geschikte bank- en verzekeringsoplossingen aanbieden.

Het commercieel netwerk voor de Corporate-activiteiten omvat 78 Corporate bankers verspreid over vier regio's. Belfius beschikt eveneens over 38 Corporate Bankers die ten dienste staan van de middelgrote ondernemingen met een lokale verankering (segment Local Corporate).

Het segment Business wordt bediend door het kantorennet van Belfius Bank en via het gebonden agentennetwerk van DVV verzekeringen.

In het segment Public and Corporate is de banker het centrale aanspreekpunt ("hub" in het Engels) in de commerciële relatie met de klant. Hij of zij is de belangrijkste contactpersoon en onderhoudt een vertrouwensrelatie met de klant voor de volledige duur van de klantenrelatie. De bankers kunnen op elk ogenblik een beroep doen op interne experts (ook wel "spokes" genoemd) voor de diverse producten dienstverleningslijnen, bijvoorbeeld inzake beleggingen, Cash management Services, Trade Finance, Belfius Commercial Finance, verzekeringen, Financial Markets en leasing. Dit "hub & spokes"-model staat centraal in het servicemodel van Belfius voor de klanten van het segment Public and Corporate.

Naast de geweldige troef die het al in huis heeft, namelijk de menselijke kwaliteits-service, zet Belfius ook in op de digitale kanalen. Net als onze particuliere klanten kunnen ook zijn professionele klanten hun bankverrichtingen met Belfius vanop afstand doen. Belfius beschikt namelijk over een digitaal aanbod met zijn volledig vernieuwde BelfiusWeb app (voor pc en smartphone). Met die app kan de klant o.m. betalingen initiëren en transacties veilig ondertekenen zonder bedraglimiet. Hij biedt ook de mogelijkheid om rechtstreeks opnames te doen op Straight Loans of Roll-overkredieten.

“Belfius ontvangt de ‘Bond Finance House of the year’ award voor de 6^{de} keer en hiermee absolute nummer 1 inzake transacties op de Debt Capital Markets.”

Business-klienten kunnen al hun verrichtingen ook doen via Belfius Direct Net. Ze beschikken ook over de Belfius Mobile app, die uitgeroepen werd tot 's werelds beste bankapp qua gebruiksgemak, functies, concept en gebruikersbeleving.

In 2021 werden de digitale functies ook uitgebreid met nieuwigheden. In de eerste plaats met Smarty, een nieuw snel en veilig onlineplatform voor aanvraagformulieren (voor rekeningen, kaarten, BelfiusWeb enz.). Het is 24/7 beschikbaar en alles verloopt digitaal, wat een aanzienlijke tijdswinst oplevert voor de klanten, die de documenten eveneens kunnen ondertekenen op hun smartphone. Belfius lanceerde eveneens eind oktober zijn nieuw digitaal platform BE-Trade voor een vlottere end-to-endverwerking van de internationale handelsverrichtingen van de klanten. Ten slotte, kunnen E&E-klienten dankzij Belfius Edge hun valutatransacties digitaal uitvoeren, rechtstreeks in de dealing room van Belfius.

1.3. Het aanbod bij Belfius aan bancaire toepassingen en diensten

Belfius wil een krachtige motor blijven voor de Belgische economie met een groot volume aan kredieten. De bank wil eveneens een gamma van vooraanstaande diensten en toepassingen aanbieden om tegemoet te komen aan de professionele en de privébehoeften van zijn klanten en om hen te helpen hun activiteiten te ontwikkelen en hun thesaurie te beheren.

1. Financieringsproducten

Belfius heeft een formeel engagement: de Belgische economie ondersteunen, niet alleen als het goed gaat, maar ook in tijden van problemen. In de overtuiging dat een snelle toekenning van kredieten aan gezonde bedrijven van essentieel belang kan zijn, kon Belfius tijdens de gezondheidscrisis heel wat Belgische ondernemers en ondernemingen ondersteunen die gevraagd hadden om uitstel van terugbetaling van hun kredieten of om een verhoging van hun kredietlijnen.

De bank ondersteunt ook de volledige public & social sector zoals de ziekenhuizen, het onderwijs en de andere actoren van de sociale sector. In dat domein wil Belfius een sleutelrol blijven spelen in de structurering en de financiering van investeringen in grote infrastructuurprojecten in België.

Belfius biedt zijn E&E&P-klienten een aantal kredietproducten op lange en op korte termijn aan die hen helpen hun activiteiten te financieren en uit te bouwen. Enkele voorbeelden:

- voor het segment business biedt Belfius specifieke oplossingen aan voor starters, artsen en professionals uit de boekhoudsector. Die producten omvatten financieringen op maat (kredieten, factoring, leasing), toepassingen voor het beheer van cash en betalingen, beleggingen, mobiliteitstoepassingen, niet-levens- en levensverzekeringsproducten;
- oplossingen op het vlak van het 'working capital': voor de financiering van de behoeften inzake bedrijfskapitaal heeft Belfius een reeks oplossingen ter beschikking zoals kortetermijnkredieten en factoring met als doel te optimaliseren en om te vermijden dat cashmiddelen geblokkeerd raken. Elke oplossing is geschikt voor een welbepaalde situatie die het mogelijk maakt om de onderneming gemakkelijker te beheren, of om de boekhoudkundige of fiscale situatie te optimaliseren.
- leasingdiensten: via zijn volle dochterondernemingen Belfius Lease en Belfius Auto Lease biedt Belfius diverse oplossingen inzake financiële en operationele leasing aan;
- de activiteit inzake Debt Capital Markets (DCM): Belfius wordt algemeen erkend voor zijn expertise en zijn rol van begeleider bij de uitgifte van obligaties door Belgische emittenten op de financiële markten in de (semi-) publieke en corporate sector. Gemeten naar het aantal transacties is Belfius in België de grootste bank op het vlak van DCM. In totaal werden in 2021 niet minder dan 60 obligatietransacties voor 25 verschillende emittenten succesvol afgerond. Bovendien werd Belfius op 18 januari 2022 door Euronext Brussel bekroond met de prijs 'Bond Finance House of the Year'. Die prestigieuze prijs is erg gegeerd en bevestigt de strategische rol die de bank speelt door te adviseren en haar klanten alternatieve financieringen op de kapitaalmarkten voor te stellen. Belfius sleept die award nu al voor de zesde keer in de wacht en is daarmee de onbetwiste nummer 1 in Debt Capital Markets-transacties voor Belgische emittenten;
- de activiteit inzake Equity Capital Markets (ECM): Belfius is ook actief op de participatiekapitaalmarkt, waar het marktverrichtingen voor zijn Belgische corporate-klienten structureert en plaatst (IPO's, kapitaalverhogingen en onderhandse plaatsing van aandelen). Om zijn diensten-aanbod verder uit te bouwen, sloot Belfius in 2017 een strategisch samenwerkingsakkoord met Kepler

Cheuvreux. In 2021 positioneert Belfius zich als een van de belangrijkste ECM-banken in België, gemeten naar het aantal transacties voor Belgische bedrijven op de Equity Capital Markets;

- vastgoedfinanciering: de vastgoedafdeling van Belfius heeft in de voorbije 25 jaar meer dan 1.000 projecten voor instellingen uit voornamelijk de overheids- en de sociale sector helpen bouwen en financieren. Belfius biedt die klanten een combinatie van in-house architecten, ingenieurs en projectmanagers die gespecialiseerd zijn in bouw en financiering. Via zijn unieke “Smart Building & Renovation solutions (een op maat gesneden all-in formule om scholen, zorginstellingen, bedrijven en lokale overheden van a tot z te helpen in hun projecten) financierde Belfius in 2021 46 projecten voor in totaal 286 miljoen euro;
- financiering van infrastructuur: Belfius speelt een belangrijke rol in de structurering en financiering van grote infrastructuurinvesteringsprojecten in België, inclusief groene-energieprojecten, semi-overheidsvastgoed- en infrastructuurprojecten die worden gefinancierd via gestructureerde kredieten, gesyndiceerde kredieten en PPP-financieringen;
- financiering van handel en export: Belfius biedt Belgische bedrijven die internationaal actief zijn een volledig gamma producten en diensten aan op het vlak van de financiering van handel en export, van documentaire kredieten tot koperskredieten. De transacties worden uitgevoerd via een uitgebreid netwerk van correspondenten, waardoor Belfius in alle grote landen over de hele wereld aanwezig is.
Belfius werd onlangs voor het tweede opeenvolgende jaar bekroond als ‘Best Trade Finance Provider 2022 van België’. Die award is een erkenning voor de inspanningen die Belfius heeft geleverd om Belgische ondernemingen dagelijks te begeleiden bij hun import- en exportactiviteiten.

2. Betaalmiddelen

Naast zijn standaardaanbod van bankproducten zoals rekeningen, sociale rekeningen, betaalkaarten, kredietkaarten en cash pooling, alsook een ruim aanbod aan betaalmiddelen, biedt Belfius eveneens betaalmiddelen aan die kunnen worden aangepast aan de diverse behoeften van de E&E&P-klanten, zoals prepaidkaarten, toepassingen voor onlinebetalingen met specialist Mollie, de exclusieve samenwerking met Twikey voor alle behoeften op het vlak van domiciliëringen en nieuwe betaalwijzen en e-invoicing.

Voor Business Banking worden de betaalproducten aangeboden in de vorm van packs van betaalrekeningen die gekoppeld zijn aan een debet- en een kredietkaart (Business Pack en Business Pack Plus). Deze packs kosten minder dan elk product apart en bieden nog andere voordelen (gratis multideviezencompartimenten, inclusief 2 instantbetalingen per maand en korting op de CODA-rapportkosten). In 2022 zullen er packs worden geïntroduceerd voor de segmenten Corporate en Public & Social Profit.

Met Payworld heeft Belfius een nieuwe partner (naast Worldline) om zijn klanten uit te rusten met een betaalterminal. Op dit ogenblik zijn het vooral kleinhandelaars, start-ups en artsen die al een aanbod hebben gekregen van een Payworld-terminal.

Bij Belfius kan men eveneens rekeningen bundelen en de bank biedt het beheer van rekeningen bij andere banken aan, met de mogelijkheid om vanop die rekeningen betaalverrichtingen te doen.

Ter ondersteuning van zijn overheidsklanten biedt Belfius kassier- en liquiditeitsbeheerdiensten aan. De Bank is al jarenlang kassier voor alle Belgische regionale overheden (op één na) en voor bijna alle Belgische gemeenten.

Ter ondersteuning van zijn klanten die ook in het buitenland actief zijn, biedt Belfius een ruime waaier van producten en op maat gesneden oplossingen aan via zijn nieuwe afdeling Transaction Banking.

Daarnaast sloten Belfius en Commerzbank een samenwerkingsovereenkomst voor hun grensoverschrijdende activiteiten inzake thesauriebeheer en Trade Finance. Voortaan hebben klanten van Commerzbank die actief zijn in België via Belfius een omvattende oplossing voor hun Belgische activiteiten, en omgekeerd. Dat zal verlopen via een internationale desk die daarvoor speciaal werd opgericht bij Belfius. Belfius wil het verschil maken ten voordele van de bedrijven, hen te helpen groeien en hun (inter)nationale ontwikkeling vergemakkelijken, en tegelijkertijd de lokale economie versterken.

Het internationaal magazine Global Finance heeft Belfius voor het tweede opeenvolgende jaar bekroond als beste bank in cash management en Trade Finance op de Belgische markt. Een nieuwe dubbele bevestiging van de expertise en de reële toegevoegde waarde van Belfius voor de ondernemers en ondernemingen van ons land. Zowel voor het dagelijks beheer van hun geldstromen als voor de verwerking van hun internationale handelstransacties en de ontplooiing van hun activiteit in België en in het buitenland. Zij zijn een erkenning van de knowhow van de twee jaar geleden opgerichte Transaction Banking afdeling en van het relevante karakter van zijn aanbod, dat innoverende oplossingen combineert met een nabijheidsservice.

“Wij doen niet alleen aan objectief toponderzoek, maar wij begeleiden onze klanten ook met oplossingen die inspirerend kunnen zijn.”

Om zijn overheidsklanten te ondersteunen biedt Belfius kassier- en liquiditeits-beheerdiensten aan. De Bank is al jarenlang kassier voor alle Belgische regionale overheden (op één na) en voor bijna alle Belgische gemeenten.

Belfius hecht veel belang aan de veiligheid van transacties en waakt constant over zijn interne procedures om fraude te voorkomen. Daarnaast heeft Belfius ten behoeve van zijn klanten een bijkomend veiligheidsaanbod ontwikkeld op basis van drie pijlers om bedrijven en overheidsdiensten te helpen bij het voorkomen, het opsporen en het beheren van frauderisico's. Belfius en zijn partners voeren dan een scan uit van interne procedures, een IT-audit van de beveiligingssystemen van de klant en een programma voor antifraudeanalyse.

3. Spaar- en beleggingsproducten

Belfius biedt aan zijn E&E&P-klanten twee categorieën van spaar- en beleggingsproducten aan: balansproducten, zoals spaarrekeningen, termijnrekeningen, kasbons en obligaties uitgegeven door Belfius; en buitenbalansproducten, zoals discretionair portefeuillebeheer, beleggingsfondsen en obligaties uitgegeven door derden. Gespecialiseerde beheerders van producten ontwikkelen spaar- en beleggingsproducten die voldoen aan hun specifieke behoeften qua risico, structuur en looptijd.

4. Verzekeringsproducten

Belfius Insurance biedt zijn klanten-ondernemers een compleet gamma verzekeringsproducten Leven en Niet-Leven aan via de kantoren van Belfius Bank.

Het gamma omvat dekkingen Niet-Leven: auto, burgerlijke aansprakelijkheid, brand en alle risico's.

Andere levensverzekeringsproducten zoals het vrij aanvullend pensioen voor zelfstandigen (VAPZ) en de individuele pensioentoezegging (IPT) vormen het aanbod voor professionele klanten.

Belfius Insurance verkoopt ook levensverzekeringsproducten aan zijn klanten uit de overheids- en sociale sector. De specifieke levensverzekeringsooplossingen hebben vooral betrekking op pensioenverzekeringen in de eerste en tweede pensioenpijl voor ambtenaren.

5. People Rewards

Belfius biedt ook een reeks financiële en verzekeringsproducten aan, zoals warrants, Belfius Autolease en levensverzekeringen aan alle werkgevers die hun personeel willen belonen in het kader van een variabel verloningsbeleid.

Belfius biedt ook een langetermijnoptieplan aan. Alle langetermijnoptieplannen van Belfius worden elektronisch beheerd via de webapplicatie MyPlansByBelfius.

6. Financiële analyse

Belfius voert ook jaarlijkse financiële analyses uit die de klanten meer inzicht geven in thema's zoals de ontwikkeling van de financiën van gemeenten en provincies, met varianten voor elke lokale overheid. Er worden ook financiële analyses op maat aangeboden aan individuele gemeenten en ziekenhuizen, die de klanten niet alleen inzicht verschaffen in hun eigen financiën, maar die hen ook vergelijken met regionale gemiddelden of een groep sectorgenoten. Die studies zijn toonaangevende beheersinstrumenten geworden voor de klanten van Belfius in de publieke en de sociale sector.

Traditiegetrouw stelde Belfius Bank ook in juni zijn analyse van de lokale financiën voor. De studie van 2021 bevatte niet alleen de analyse van de gemeentebudgetten, maar wilde ook de evolutie van de lokale financiën schetsen en achterhalen of de lokale besturen financieel gezond genoeg zijn om bij te dragen tot het herstel.



SYMIA is een tool voor het visualiseren van de financiële situatie van een lokale gemeente over een periode van zeven jaar. Een applicatie die ten dienste staat van de lokale overheden en de burgers. Dankzij die applicatie kunnen de lokale overheden de ontwikkeling van de begrotingen op de lange termijn bekijken, de budgettaire beperkingen respecteren, de financiële gevolgen van politieke keuzes meten en worden de burgers ingelicht. Er werd een Covid-19-module toegevoegd aan de tool, alsook een module over de impact van de hogere energiekosten.

Belfius onderzocht voor de 27ste keer de financiële situatie van de algemene ziekenhuizen in België en analyseerde de cijfers van boekjaar 2020, dat gebukt ging onder de pandemie. In die studie onderzoekt Belfius of de voorschotten die de ziekenhuizen hebben ontvangen, volstonden om de sector draaiende te houden.

7. Overdracht van bedrijven

Belfius maakte een kwantitatieve analyse van de overdracht van familiebedrijven naar de volgende generatie, op basis van een representatief staal van 45.000 familiebedrijven. Die unieke studie stelt vast dat niet minder dan 4 op 5 bedrijven die binnen 10 jaar zullen worden overgedragen, mogelijk problemen zullen ondervinden om de overgang tot een goed einde te brengen. Om de bedrijfsleiders te ondersteunen, heeft Belfius twee belangrijke initiatieven genomen: aan de ene kant de creatie van Bizz Matcher, een intern platform waarmee de bankers overlaters en overnemers met elkaar in contact kunnen brengen; en aan de andere kant de ondertekening van een samenwerkingsovereenkomst met het Instituut voor het Familiebedrijf (IFB), waardoor zijn klanten gebruik kunnen maken van de allerbeste expertise op het vlak van de bedrijfsoverdracht.

1.4. Duurzaamheid als sleutelement van ons aanbod

Met het oog op energie-uitdagingen die de ondernemingen en de overheidsinstellingen in België moeten aangaan, vormt duurzaamheid een onlosmakelijk deel van de strategie van Belfius. In dat kader breidt de bank haar gamma duurzame producten en oplossingen verder uit en ontwikkelt ze 'value propositions' of waardevoorstellen rond belangrijke maatschappelijke thema's.

Belfius Auto Lease is zich bewust van de uitdagingen die gepaard gaan met duurzame mobiliteit en gaat dus resoluut voor flexibiliteit. Het stelt zijn klanten een rist oplossingen voor een flexibele, duurzame en innoverende mobiliteit voor, aangepast aan hun specifieke behoeften en ontwikkeld in samenwerking met diverse toonaangevende Belgische partners:

- Belfius Car Lease, een compleet aanbod van autoleaseformules op maat, om het gebruik van milieuvriendelijke voertuigen te promoten met, bijvoorbeeld laadinfrastructuur voor elektrische of plug-in hybride voertuigen;
- Belfius Bike Lease, een all-in operationele fietsleaseformule (in samenwerking met Cyclis, pionier van fietsleasing in België);
- Belfius Move by Skipr, een innoverende digitale oplossing om de verplaatsingen van de medewerkers te optimaliseren en tegelijk het administratief beheer voor de werkgever te verlichten. Die oplossing voorziet in een app om verplaatsingen te plannen, te reserveren en te betalen, door verschillende vervoermiddelen te combineren, de kortste en milieuvriendelijkste route te kiezen, enz.

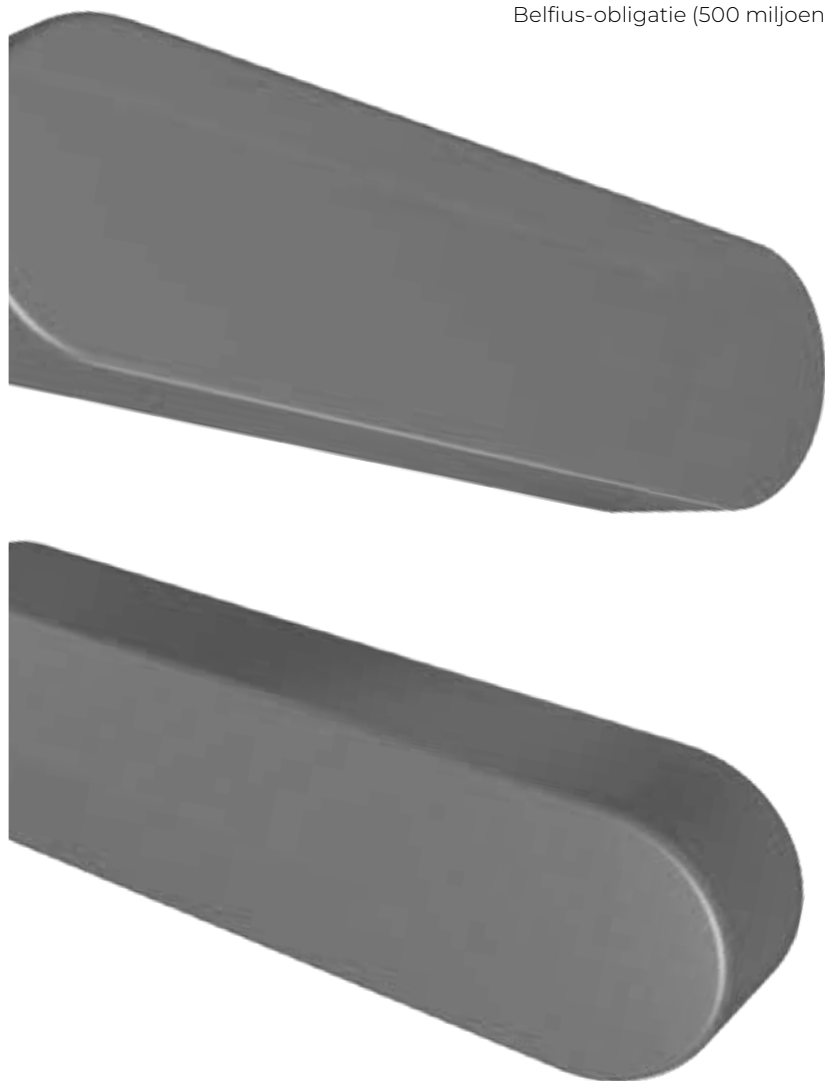
Belfius Auto Lease is dus goed op weg om zijn doel – de CO₂-uitstoot van zijn wagenpark tegen 2025 met de helft verminderen – te bereiken.

De samenwerkingsovereenkomst die Belfius Bank en CO2logic opzetten i.v.m. koolstofneutraliteit, werd uitgebreid met een nieuw luik rond de verbetering van de luchtkwaliteit. Airscan – een dochter van CO2logic – en Belfius willen een groot aantal scholen uitrusten met de modernste meettoestellen die de binnen- en buitenluchtkwaliteit analyseren. Op basis van die metingen wordt samen met de scholen een actieplan uitgewerkt om een gezondere klasomgeving voor kinderen te creëren en tegelijk de CO₂-voetafdruk drastisch te verlagen.

De modernisering en de grondige renovatie van tal van gebouwen is een must. Oplossingen om ze intelligenter te maken en vooral om minder energie te verbruiken en zo de CO₂-uitstoot te verminderen, staan vooraan in onze denkoefening. Met dat doel voor ogen biedt Belfius de Smart Building & Renovation Solution aan, een op maat gemaakt all-in pakket dat is ontworpen om duurzaamheidshulp en begeleiding te bieden, van A tot Z, aan scholen, zorginstellingen, bedrijven en lokale overheden in de verschillende fasen van hun projecten (vanaf ongeveer 1 miljoen euro). Dat gaat van technische en energie-audits tot de uiteindelijke oplevering van het gebouw. Hiermee staat Belfius de overheid bij in een van de belangrijkste pijlers van het Nationaal Investeringspact en m.b.t. de dringende behoeften op het vlak van de modernisering en de verbetering van het gebouwenbestand in België.

Tot slot speelde Belfius in 2021 ook een 'Senior Role' in niet minder dan 10 Green, Social of Sustainable Bonds.

We wijzen ook op het grote succes van de allereerste uitgifte van een groene Belfius-obligatie (500 miljoen EUR op 6 jaar).



2. Commerciële prestaties E&E&P in 2021

Op 31 december 2021 bedroegen de **totale spaartegoeden en beleggingen** 61,2 miljard EUR, een stijging van 9,3% ten opzichte van eind 2020. De deposito's zonder vaste looptijd (zicht- en spaarrekeningen) stegen met 4,5 miljard EUR (+12,5%) tot 40,4 miljard EUR. De beleggingen in vermogensbeheer, obligaties en aandelen stegen met 1,3 miljard EUR (+11,6%) tot 12,3 miljard EUR, ondersteund door positieve markteffecten en organische groei.

Entrepreneurs, Enterprises & Public (niet-geauditeerd)

(in miljard EUR)	31/12/20	31/12/21	Evolutie
TOTALE KLANTENTEGOEDE	56,0	61,2	+9,3%
Deposito's zonder vervaldatum	35,9	40,4	+12,5%
Activa onder beheer, Obligaties en Aandelen	11,0	12,3	+11,6%
Andere klantentegoeden ⁽¹⁾	9,1	8,5	-6,4%

(1) Kapitaalgarantieproducten (Tak 21/26), Kasbons, Termijnrekeningen, Producten van derden.

Het **totale aan uitstaande leningen** steeg tot 57,0 miljard EUR (+3,4%). Uitstaande leningen aan klanten uit het Business segment groeiden met 1,0 miljard EUR (+7,1%). Uitstaande leningen aan klanten uit het Corporate segment groeiden met 1,4 miljard EUR (+8,0%). Bij Public & Social Banking zet de daling van de uitstaande leningen zich door als gevolg van een lagere vraag, toegenomen concurrentie in dit segment en een structurele verschuiving naar meer alternatieve financiering via de (schuld) kapitaalmarkten.

Entrepreneurs, Enterprises & Public (niet-geauditeerd)

(in miljard EUR)	31/12/20	31/12/21	Evolutie
UITSTAANDE KREDIETEN	55,2	57,0	+3,4%
Business	13,2	14,2	7,1%
Public and Social	24,3	23,8	-2,1%
Corporate	17,6	19,0	+8,0%
BUITENBALANSVERBINTENISSEN	25,9	27,5	+6,4%

Belfius heeft voor 13,6 miljard euro (+8,2%) aan nieuwe langetermijnkredieten in de Belgische economie toegekend aan klanten uit de segmenten Business, Corporate en Public & Social.

Er werd in 2021 voor 4,5 miljard EUR aan nieuwe lange termijn businesskredieten toegekend. Hetzelfde jaar, Belfius hielp 16.716 start-ups.

De productie van langetermijnkredieten voor Corporate klanten bedroeg 6,4 miljard EUR, wat de positie van Belfius als een van de vier grootste banken in dit segment bevestigt. Het marktaandeel van uitstaande leningen steeg van 17,5% in 2020 naar een geschatte 18,5% eind 2021.

In 2021 heeft Belfius voor 2,6 miljard EUR aan nieuwe langetermijnfinanciering verstrekt aan de publieke sector. Belfius blijft de onbetwiste leider op deze markt en reageert op elke financieringsaanvraag van overheidsinstellingen, aan wie het duurzame financieringsvoorwaarden biedt. Belfius beheert de cashflow van



nagenoeg alle lokale overheden en kreeg 59% (in volume) van de in 2021 aanbestede financieringsdossiers uit de publieke sector toegewezen.

Belfius verstevigde eveneens zijn leiderspositie op de **Debt Capital Markets** (DCM) voor (semi-)publieke en private ondernemingen. In 2021 heeft de bank voor 7,5 miljard EUR aan innovatieve financieringsinstrumenten uitgegeven in de vorm van kortlopende uitgiftes (gemiddeld uitstaand bedrag op commercial paper) en langlopende uitgiftes (Medium Term Notes en obligaties).

De commerciële resultaten van het segment E&E&P op het gebied van verzekeringen zijn gestegen wat de onderschrijvingsvolumes betreft, in het bijzonder voor:

- E&E&P Niet-Leven: kleine stijging tegenover 2020 (+1,3%) tot 174 miljoen EUR dankzij de groei van het Business segment bij zowel Bancassurance als DVV, hetgeen de daling bij het Wholesale segment, te wijten aan de voortdurende implementatie van de run-offstrategie voor makelaars en bancassurance, compenseert.
- E&E&P Leven: een productie van 416 miljoen EUR, 14 miljoen EUR hoger dan in 2020, dankzij een sterke groei van de zakelijke pensioenen en iets hogere bruto premies in Wholesale Leven, met de hogere productie van gesegregeerde fondsen bijna gecompenseerd door de lagere productie bij de eerste en tweede pijler.

Entrepreneurs, Enterprises & Public (niet-geauditeerd)

(In miljoen EUR)	31/12/20	31/12/21	Evolutie
TOTAAL PREMIE-INCASSO	573	589	+2,9%
Leven	401	416	+3,5%
Niet-leven	172	174	+1,3%

3. Financiële resultaten E&E&P in 2021

Het **nettoresultaat na belastingen** steeg van 82 miljoen EUR in 2020 tot 482 miljoen EUR in 2021. Het resultaat van vorig jaar was geïmpacteerd door een sterke stijging van de provisie voor risicokosten ten gevolge van de Covid-19 crisis.

In 2021 bedroegen de **totale opbrengsten** van E&E&P 1.069 miljoen EUR, een stijging van 65 miljoen EUR of +6,5% ten opzichte van 2020.

De **nettorenteopbrengsten** van het segment E&E&P binnen de bank bedroegen 865 miljoen EUR, een stijging van 9,4% ten opzichte van 2020. Dit is voornamelijk te danken aan hogere kredietvolumes en een positieve impact van het TLTRO III voordeel.

De **nettocommissieopbrengsten** van het segment E&E&P binnen de bank stegen in 2021 aanzienlijk tot 104 miljoen EUR (+11 miljoen EUR), voornamelijk dankzij een stijging van de commissieopbrengsten van kredieten en betalingen alsook het goede resultaat van de ECM activiteit.

De **levensverzekeringsactiviteit** eindigde met een resultaat van 76 miljoen EUR in 2021, 11,4% hoger dan in 2020. De bijdrage van **Niet-leven** daalde van 54 miljoen EUR in 2020 tot 38 miljoen EUR in 2021 ten gevolge van hogere uitbetalingen.

In 2021 bedroegen de **totale kosten** 435 miljoen EUR, vergelijkbaar met 2020.

Als gevolg daarvan bedroeg het **brutobedrijfsresultaat** 635 miljoen EUR in 2021, een stijging met 64 miljoen EUR (+11,2%) ten opzichte van 2020.

De **risicokosten** bedroegen -10 miljoen EUR in 2021 (tegenover -456 miljoen EUR in 2020). De ongekende situatie in 2020 was het gevolg van een extreem hoog aantal contracten dat naar Stage 2 werd overgebracht tengevolge van de Covid-19 crisis. De waardeverminderingen op (im)materiële activa waren dit jaar nihil.

Hierdoor bedroeg het **resultaat vóór belastingen** 625 miljoen EUR, 512 miljoen EUR hoger dan in 2020.

De **belastingen** bedroegen in 2021 143 miljoen EUR, t.a.v. 30 miljoen EUR in 2020.

Daardoor bedraagt het **totaal nettoresultaat groepsaandeel E&E&P** 482 miljoen EUR in 2021, t.a.v. 82 miljoen EUR in 2020.

Er is **geen specifiek element** voor E&E&P in 2020, zodat het aangepaste nettoresultaat E&E&P in 2021 482 miljoen EUR bedraagt, t.a.v. 82 miljoen EUR in 2020.

De **kosten-opbrengstenratio** van het segment E&E&P bedraagt 40,6% in 2021. De **Return on Normative Regulatory Equity (RoNRE)** bedraagt 11,4%.

Financiële resultaten E&E&P

(In miljoen EUR)	2020	2021
OPBRENGSTEN	1.005	1.069
Netto opbrengsten bank	791	865
Netto commissieopbrengsten bank	93	104
Bijdrage uit levensverzekeringsactiviteiten	68	76
Bijdrage uit niet-levensverzekeringsactiviteiten	54	38
Overige	(1)	(14)
KOSTEN	(434)	(435)
BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT	571	635
Risicokosten	(456)	(10)
Waardeverminderingen op (im)materiële vaste activa	(2)	0
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	113	625
Belastingen	(30)	(143)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	82	482
Aandeel minderheidsbelangen	0	0
NETTORESULTAAT GROEPSAANDEEL	82	482
AANGEPAST NETTORESULTAAT⁽¹⁾	82	482

(1) Aangepaste resultaten zijn Alternatieve Prestatiemaatstaven die gedefinieerd en gereconcilieerd worden in het APM-document op de website: www.belfius.com

Ratio's

(in%)	2020	2021
Kosten-opbrengstenratio ⁽¹⁾	43,2%	40,6%
RoNRE ⁽²⁾	2,1%	11,4%

(1) Kosten in verhouding tot de opbrengsten.

(2) De Return on Normative regulatory equity (RoNRE) wordt door Belfius berekend als het nettoresultaat (op jaarbasis) als een percentage van het gemiddeld Normatief reglementair eigen vermogen.

Normatief reglementair eigen vermogen en risicoposten

(In miljoen EUR)	31/12/20	31/12/21
Normatief reglementair eigen vermogen ⁽¹⁾	4.398	4.919
Reglementaire risicoblootstelling	32.580	36.435

(1) Het Normatief reglementair eigen vermogen van het metier wordt gekalibreerd. De business line's CET1 ratio wordt op 13,5% gebracht rekening houdend met de reglementaire risicoposten van het metier.

Group center (GC)



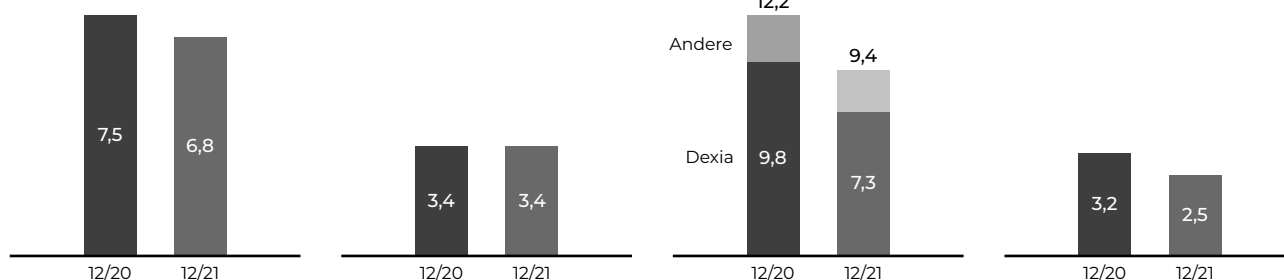
Het Group Center bestaat uit twee subsegmenten:

- **Run-off portefeuilles**, overgeërfd uit de Dexia-periode, zijn voornamelijk samengesteld uit:
 - een portefeuille bestaande uit obligaties die werden uitgegeven door internationale emittenten, die actief zijn in de publieke en gereguleerde Britse nutsbedrijven en infrastructuur-bedrijven (inclusief UK inflatie gelinkte obligaties) en ABS/MBS, de zogenaamde ALM Yield-portefeuille;
 - een portefeuille kredietgaranties, inclusief credit default swaps en financiële garanties op de onderliggende obligaties die werden uitgegeven door internationale emittenten met een gedeeltelijke indekking door Belfius bij monoline-verzekeraars (voornamelijk Assured Guaranty); en
 - een portefeuille derivaten met Dexia-entiteiten en andere buitenlandse tegenpartijen.
- **ALM liquiditeits- en rentebeheer en andere Group Center-activiteiten**, bestaande uit het liquiditeits- en rentebeheer van Belfius (inclusief de ALM Liquidity obligatieportefeuille, de derivaten die worden gebruikt binnen het ALM-management en het beheer van de centrale activa) en andere activiteiten die niet werden toegewezen aan commerciële activiteiten, zoals ondersteunende diensten voor bedrijven en de financiële markten (bv. thesaurie), het beheer van 2 voormalige specifieke kredietdossiers overgeërfd uit de Dexia-periode (leningen aan de Gemeentelijke Holding en de Arco-entiteiten) en het Group Center van Belfius Insurance.

Deze portefeuilles en activiteiten worden hieronder verder beschreven.

ALM Liquidity	Run-off portefeuilles		
ALM Liquidityobligatieportefeuille	ALM Yieldobligatieportefeuille	Derivaten	Kredietgaranties

(Notionele waarde – in miljard EUR)



1. ALM Liquidity-obligatieportefeuille

De ALM Liquidity-obligatieportefeuille maakt deel uit van de totale LCR-liquiditeitsbuffer van Belfius Bank en is een goed gediversifieerde, liquide portefeuille met een goede kredietkwaliteit.

Op 31 december 2021 bedroeg de ALM Liquidity-obligatieportefeuille 6,8 miljard⁽¹⁾ EUR, een daling van 0,7 miljard EUR of -9% ten opzichte van december 2020. Eind december 2021 bestond de portefeuille uit overheidsobligaties en obligaties van de openbare sector (62%), covered bonds (30%), obligaties van ondernemingen (7%) en asset-backed securities (1%). De Belgische en Italiaanse overheidsobligaties in de ALM Liquidity-obligatieportefeuille bedroegen elk respectievelijk 1,5 miljard EUR⁽¹⁾ en 0,9 miljard EUR⁽¹⁾.

Op 31 december 2021 had de ALM Liquidity-obligatieportefeuille een gemiddelde looptijd van 7,8 jaar en een gemiddelde A- rating (100% van de portefeuille was investment grade (IG)), in vergelijking met een A- rating eind 2020.

(1) Nominaal bedrag

2. ALM Yield-obligatieportefeuille

De ALM Yield-obligatieportefeuille van Belfius Bank wordt gebruikt voor het beheer van de overtollige liquiditeit (na optimaal commercieel gebruik in de business lines) en bestaat voornamelijk uit obligaties met hoge kredietkwaliteit van internationale emittenten.

Op 31 december 2021 was de omvang van de ALM Yield-obligatieportefeuille 3,4 miljard⁽¹⁾ EUR, een stijging van 0,2% t.o.v. eind december 2020. Eind 2021 bestond de portefeuille uit obligaties van ondernemingen (72%), overheidsobligaties en obligaties van de openbare sector (12%), asset-backed securities (10%) en obligaties van financiële instellingen (6%). Bijna 85% van de bedrijfsobligaties, voornamelijk bestaande uit langlopende inflatie gelinkte obligaties, is uitgegeven door gereguleerde Britse ziekenhuizen, infrastructuur- en nutsondernemingen, zoals distributiebedrijven van water en gas. Die obligaties hebben een goede kredietkwaliteit en het merendeel van die obligaties zijn afgedekt met een kredietbescherming op de emittent door een monoline-verzekeraar, die onafhankelijk is van de emittent van de obligatie.

Op 31 december 2021 had de ALM Yield-obligatieportefeuille een gemiddelde looptijd van 19,0 jaar en bedroeg de gemiddelde rating A-. 96% van de portefeuille is investment grade (IG) in termen van risicoprofiel.

3. Derivaten met Dexia-entiteiten en andere buitenlandse tegenpartijen

Toen het nog deel uitmaakte van Dexia Group, was het voormalige Dexia Bank België (nu Belfius Bank) het "competentie-centrum" van de groep Dexia voor derivaten (voornamelijk renteswaps). Dit betekende dat alle Dexia-entiteiten hun marktrisico's konden afdekken met derivaten bij Dexia Bank België, voornamelijk onder standaard contractuele voorwaarden gerelateerd aan kaswaarborgen. Het voormalige Dexia Bank België dekte die derivatenposities systematisch extern in, waardoor die derivaten tweemaal opduiken in de Belfius-rekeningen: eenmaal met de Dexia-entiteiten en eenmaal in verband met de externe afdekking.

Het resterende uitstaande notioneel bedrag aan derivaten met Dexia-entiteiten en rentederivaten met internationale tegenpartijen, bedroeg 9,4 miljard EUR⁽¹⁾ op 31 december 2021, een daling met 2,8 miljard EUR of -23% ten opzichte van 12,2 miljard EUR eind 2020.

De derivaten met Dexia-entiteiten daalden met 26% (of -2,6 miljard EUR) tot 7,3 miljard EUR eind december 2021. Deze daling is hoofdzakelijk het gevolg van natuurlijke afbouw. De derivaten met internationale tegenpartijen daalden met 0,9 miljard EUR (of -9%) tot 2,2 miljard EUR eind 2021.

De reële waarde van de derivaten van Dexia en van internationale tegenpartijen bedroeg 2,1 miljard EUR eind 2021. Na collateralisering bedraagt de Exposure At Default (EAD) 1,2 miljard EUR, een stijging door de invoering van de nieuwe SA CCR-methode voor het meten van tegenpartijkredietrisico van derivaten, ter vervanging van de CEM-methode.

Eind 2021 stond de gemiddelde rating van de portefeuille op BBB en bedroeg de gemiddelde looptijd van die portefeuille 11,9 jaar⁽²⁾.

(1) Nominaal bedrag.

(2) Berekend op EAD.

4. Kredietgaranties

Op 31 december 2021 bedroeg de kredietgarantieportefeuille 2,5 miljard⁽¹⁾ EUR, een daling van 0,7 miljard EUR of -22% ten opzichte van december 2020. De kredietgarantieportefeuille bestaat voornamelijk uit financiële waarborgen en credit default swaps die werden uitgegeven voor bedrijfs- en obligaties uit de openbare sector (98%) en asset-backed securities (2%). Dankzij de goede kredietkwaliteit van de onderliggende referentieobligatieportefeuille, aanvullende bescherming tegen het kredietrisico als onderdeel van de obligatie zelf en de bescherming die Belfius aankocht bij diverse monoline-verzekeraars (US herverzekeraars, voornamelijk Assured Guaranty), is de portefeuille 97% investment grade (IG) in termen van kredietrisicoprofiel. De laatste Negative Basis Trade & de Totale Return Swaps ter waarde van 0,4 miljard EUR werden afgewikkeld in 2021.

Op 31 december 2021 bedroeg de gemiddelde rating van de portefeuille BBB+ (ten opzichte van A- eind 2020) en de gemiddelde resterende looptijd 10,0 jaar.

5. Andere Group Center-activiteiten

De andere activiteiten die aan het Group Center werden toegewezen, zijn:

- het ALM liquiditeits- en rentebeheer, de interne transfer pricing met de commerciële business lines, inclusief het afsluiten van derivaten binnen het ALM-management;
- het beheer van twee legacy-kredietdossiers die dateren uit de Dexia-periode, nl. de investeringsleningen aan twee groepen in vereffening, namelijk de Gemeentelijke Holding en een aantal Arco-entiteiten;
- het flow management o.a. hedge management van interne en externe rentederivaten-transacties aangezien Group Center Belfius' expertisecenter is voor rentederivaten;
- treasury-activiteiten (geldmarktactiviteiten); en
- de resultaten inclusief inkomsten en kosten van activa en verplichtingen die niet aan een specifieke business line zijn toegewezen.

Het Group Center van Belfius Insurance werd ook volledig toegewezen aan het Group Center. Het Belfius Insurance Group Center bevat inkomsten uit activa die niet werden toegewezen aan een specifieke business line, de kosten van de achtergestelde schulden van Belfius Insurance, de resultaten van een aantal dochterondernemingen en de kosten die niet worden toegewezen aan een specifieke business line.

6. Financiële resultaten GC in 2021

Het **nettoresultaat na belastingen voor GC** kwam uit op 7 miljoen EUR in 2021, tegen 117 miljoen EUR in 2020.

In 2021 bedroegen de **totale opbrengsten** 181 miljoen EUR, dat is 74 miljoen EUR minder dan in 2020. Die forse afname komt vanuit de netto rentemarge (voornamelijk ten gevolge van meer financiering die van de commerciële perimeter afkomstig is en die aan negatieve depositofaciliteits-rentevoet geplaatst moet worden) en vanuit de andere inkomsten (voornamelijk te wijten aan meerwaarden ten gevolge van verkopen van centrale gebouwen in 2020, en aan hogere bankheffingen in 2021).

De **totale kosten** namen toe van 143 miljoen EUR in 2020 tot 153 miljoen EUR in 2021.

Het **brutobedrijfsresultaat** nam af van 112 miljoen EUR in 2020 tot 28 miljoen EUR in 2021.

De **risicokosten** kwamen uit op -6 miljoen EUR in 2021, tegen 33 miljoen EUR in 2020. In 2021 zijn de risicokosten door verlaging van kredietwaardigheid of door herziening van verlies bij wanbetaling ("Loss Given Default" – "LGD") op sommige posities binnen onze obligatieportefeuille geïmpacteerd. Het grootste deel van het positieve bedrag van 2020 wordt verklaard door een terugname op een specifiek dossier.

Er zijn geen **waardeverminderingen op (im)materiële vaste activa** in 2021, zoals in 2020.

Het **nettoresultaat vóór belastingen** bedroeg 22 miljoen EUR in 2021 tegen 145 miljoen EUR in 2020.

De **belastingen** bedroegen -14 miljoen EUR in 2021 tegen -27 miljoen EUR in 2020. In 2020 merken we een positieve impact van 10 miljoen EUR ten gevolge van de recuperatie en terugname van provisie voor belastingonzekerheden in verband met de fairness-taks. In 2021 moet er vermeld worden dat geen uitgestelde belastingvorderingen op het negatief nettoresultaat vóór belastingen van BIRL opgenomen zijn ten gevolge van onzekerheid in verband met de toekomstige belastbare inkomsten, wat tot een stijging van de belastingen met 3 miljoen EUR geleid heeft.

Als gevolg daarvan bedroeg het **netto-resultaat groepsaandeel voor GC** bij Belfius 7 miljoen EUR in 2021, tegen 117 miljoen EUR in 2020.

De speciale elementen buiten beschouwing gelaten, bedroeg het **aangepaste nettoresultaat GC** 12 miljoen EUR in 2021, tegen 103 miljoen EUR in 2020.

Financiële resultaten GC

(In miljoen EUR)	2020	2021
OPBRENGSTEN	255	181
Netto opbrengsten bank	254	212
Netto commissieopbrengsten bank	(6)	(7)
Bijdrage uit levensverzekeringsactiviteiten	0	0
Bijdrage uit niet-levensverzekeringsactiviteiten	0	0
Overige	7	(24)
KOSTEN	(143)	(153)
BRUTOBEDRIJFSRESULTAAT	112	28
Risicokosten	33	(6)
Waardeverminderingen op (im)materiële vaste activa	0	0
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	145	22
Belastingen	(27)	(14)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	118	8
Aandeel minderheidsbelangen	1	1
NETTORESULTAAT GROEPSAANDEEL	117	7
AANGEPAST NETTORESULTAAT⁽¹⁾	103	12

(1) Aangepaste resultaten zijn Alternatieve Prestatiemaatstaven die gedefinieerd en gereconcilieerd worden in het APM-document op de website: www.belfius.com.



Beheer van het kapitaal

Dit hoofdstuk maakt integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Beheer van het kapitaal bij de Bank⁽¹⁾

1. Prudentieel toezicht

1.1. Minimumvereiste

Belfius Bank rapporteert over zijn solvabiliteit op geconsolideerd niveau en op statutair niveau overeenkomstig de herziene Capital Requirements Regulation and Directive wetgevingen, gebruikelijk vermeld als CRR 2 en CRD 5:

- De minimum kapitaalvereisten ("Pijler 1 vereiste") zoals bepaald in Artikel 92 van de Wetgeving (EU) 2019/876 van het Europees Parlement en de Europese Commissie van 20 Mei 2019, de herziening van Wetgeving (EU) Nr. 575/2013 (CRR 2);
- De kapitaalvereisten die zijn opgelegd door de beslissing volgens het SREP besluit (Supervisory Review and Evaluation Process) in toepassing van Artikel 16(2)(a) van de Wetgeving (EU) Nr 1024/2013 en die verder gaan dan de Pijler 1 vereisten. (Pijler 2 vereisten);
- De gecombineerde buffervereisten zoals gedefinieerd in Artikel 128(6) van Directive (EU) 2019/878 van het Europees Parlement en de Europese Commissie van 20 Mei 2019, de herziening van Directive 2013/36/EU (CRD 5).

Op 8 april 2020 werd Belfius door de ECB in kennis gesteld dat banken kapitaal-instrumenten die niet gekwalificeerd worden als Common Equity Tier 1 (zoals Aanvullende Tier 1-instrumenten of Tier 2-instrumenten) kunnen gebruiken om gedeeltelijk te voldoen aan de Pijler 2 vereisten (P2R - artikel 104-a van CRD 5). Aldus kan de totale P2R kapitaalbuffer van 2% worden opgesplitst in

- 1,125% om te voldoen met CET 1-instrumenten,
- 0,375% om te voldoen met bijkomende Tier 1-instrumenten en
- 0,5% om te voldoen met Tier 2-instrumenten.

Eind 2020 deelde de ECB aan Belfius mee dat de ECB geen SREP-besluit uitvaardigt voor de SREP-cyclus 2020 en dat het vorige "SREP-besluit 2019" van eind 2019 en zijn wijzigingen van kracht blijven. Bijgevolg moest Belfius voor 2020 voldoen aan een ongewijzigde minimale CET 1-ratio van 9,625%.

Minimumvereiste CET 1-ratio

(In %)	2020	2021
Pijler 1 minimum	4,5%	4,5%
Pijler 2 vereiste	1,125%	1,125%
Kapitaalconserveringsbuffer	2,5%	2,5%
Buffer voor (overige) binnenlandse systeemrelevante instellingen	1,5%	1,5%
Contra cyclische kapitaalbuffer	0,00%	0,01%
MINIMUMVEREISTE CET 1-RATIO	9,625%	9,635%

Voor 2021 moet Belfius voldoen aan een minimum CET 1-ratio van 9,635% die is samengesteld uit:

- een Pijler 1 minimum van 4,5%;
- een Pijler 2 vereiste (P2R) van 1,125% (na splitsing van 2% P2R);
- een kapitaalconserveringsbuffer (CCB) van 2,5%;
- een buffer voor (overige) binnenlandse systeemrelevante instellingen O-SII buffer van 1,5%; en
- een totale contra cyclische kapitaalbuffer van 0,01%.

(1) niet geauditeerd

De contra cyclische kapitaalbuffer voor Belfius is gestegen met 1 bp in juni 2021, verwijzend naar de beperkte uitstaande bedragen volgens de vereisten voor de contra cyclische kapitaalbuffer van Luxemburg.

De ECB heeft ook de Pillar 2 Guidance (P2G) voor Belfius van 1% CET 1-ratio voor 2021 bevestigd, bijgevolg wordt de minimumvereiste op 10,635% vastgesteld.

De geconsolideerde CET 1-ratio van Belfius bedraagt eind 2021 16,37%, ruim boven de bovenvermelde voor 2021 toepasselijke CET 1-kapitaalvereiste.

Naast deze reglementaire vereisten heeft Belfius in zijn Risk Appetite Framework bepaald dat het, in normale marktomstandigheden en bij een stabiele regelgeving, een minimale operationele CET 1-ratio zou nastreven van 13,5%, op solo- en geconsolideerd niveau.

Als resultaat van de jaarlijkse SREP-beoordeling door de ECB die begin 2022 werd meegedeeld moet Belfius voor 2022 voldoen aan een minimum CET 1-ratio van 9,708% (inclusief de contra cyclische kapitaalbuffer) die is samengesteld uit:

- een Pijler 1 minimum van 4,5%;
- een Pijler 2 vereiste (P2R) van 1,198% (na splitsing van 2,13% P2R);
- een kapitaalconserveringsbuffer (CCB) van 2,5%;
- een O_SII buffer van 1,5%; en
- een totale contra cyclische kapitaalbuffer van 0,01%.

Belfius moet voldoen aan de gecombineerde buffervereisten (kapitaalconserveringsbuffer, contra cyclische kapitaalbuffer, buffer voor systeemrelevante instellingen en systeemrisicobuffer) en aan de Pijler 2 buffervereisten. De totale P2R kapitaalbuffer van 2,13% kan opgesplitst worden in

- 1,198% om te voldoen met CET 1-instrumenten,
- 0,399% om te voldoen met bijkomende Tier 1-instrumenten en
- 0,533% om te voldoen met Tier 2-instrumenten.

De stijging van P2R van 2% naar 2,13% is het gevolg van een tijdelijke add-on om de dekking van niet-renderende blootstellingen (NPE) te vervolledigen, die naar verwachting op middellange termijn zal worden bereikt. Op 31 december 2020 bedraagt het aangepaste bedrag van Belfius met betrekking tot de dekkingsverwachtingen 76 miljoen EUR (of 0,13% add-on). Deze aanbeveling is enkel van toepassing op de geïdentificeerde NPE-voorraad op 31 maart 2018. Om deze tijdelijke add-on te verminderen, zal Belfius maatregelen nemen:

- de verkoop van NPE-activa (afschrijving/verkoop),
- de verhoging van specifieke voorzieningen en
- de aftrek van het CET 1- kapitaal voor ontoereikende dekking voor niet-renderende blootstellingen.

Merk op dat de ECB Belfius ook op de hoogte heeft gesteld van een Pijler 2-richtlijn (P2G) van 0,75% CET 1-ratio voor 2022, een aanbevolen buffer die moet worden aangehouden boven de minimumvereisten die hierboven zijn uiteengezet, wat resulteert in een minimale CET 1-ratio van 10,458%.

De daling van de P2G van 1% naar 0,75% is het gevolg van de verhoogde veerkracht van Belfius, zoals benadrukt door de recente EBA-stresstest die in juli 2021 werd gepubliceerd.

1.2. Toegepaste methode

Ingevolge de wijzigingen van artikel 473a van de CRR 2 in 2020 heeft Belfius de ECB om de toepassing van overgangsmaatregelen verzocht en gekregen voor het effect van de eerste toepassing en alle latere effecten van IFRS 9 op het model van verwachte kredietverliezen vanaf 31 december 2020. Als gevolg daarvan worden de metrieken met betrekking tot solvabiliteit van 2020 en 2021 zowel voor het CET 1-kapitaal als voor de risicopositiebedragen als “overgangsmaatregeling” aangemerkt.

De toezichthouder heeft aan Belfius toelating verleend om artikel 49 van CRR toe te passen en de opvolging en de rapportering van de solvabiliteit uit te voeren op een reglementaire consolidatieperimeter waarbij Belfius Insurance groep in de boekhouding wordt opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode (en bijgevolg niet volledig wordt geconsolideerd), aldus worden de door Belfius Bank aangehouden eigenvermogensinstrumenten van Belfius Insurance opgenomen in de totale reglementaire risicoposten met een weging aan 370% (het zogeheten “Deens compromis”). Ingevolge een wijziging van artikel 18 in de CRR regelgeving heeft Belfius de ECB ervan in kennis gesteld dat vanaf het vierde kwartaal 2020 de IFRS vermogensmutatiewaarde van Belfius Insurance in de prudentiële rekeningen wordt opgenomen. Deze wijziging resulteerde in een hoger CET 1-kapitaal, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere risicopositiebedragen, of een verhoging met 40 bp van de CET 1-kapitaalaratio.

Naast de verplichtingen opgelegd door de CRR 2/CRD 5 wetgevingen, wordt Belfius beschouwd als een financieel conglomeraat met belangrijke bank- en verzekeringsactiviteiten, dat moet voldoen aan de richtlijn betreffende financiële conglomeraten (Financial Conglomerate Directive) (FICO 2002/87/EC). Bijgevolg is Belfius tevens onderworpen aan specifieke rapporteringsverplichtingen bestaande uit de financiële rekeningen, het reglementair eigen vermogen, de risicoconcentratie en de hefboomratio die naar de toezichthouder worden verstuurd. Deze berekeningen en rapporteringen worden uitgevoerd op het geconsolideerde niveau van de Bank- en verzekeringsgroep.

Eind 2021 voldeed Belfius ook aan alle gestelde vereisten vanuit het oogpunt van een financieel conglomeraat.

2. Reglementair eigen vermogen op geconsolideerd niveau

Zoals hierboven vermeld, wordt voor reglementaire rapporteringsdoeleinden Belfius Insurance groep niet geconsolideerd, maar in de boekhouding opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode. Bijgevolg zijn het kern eigen vermogen en het geconsolideerde nettoresultaat gelijk in de geconsolideerde jaarrekening en in de prudentiële rapportering van het reglementair eigen vermogen.

Eind 2021 bedroeg het startpunt van het reglementair eigen vermogen 10.560 miljoen EUR, gelijk aan het kern eigen vermogen in de geconsolideerde jaarrekening. De stijging met 745 miljoen EUR ten opzichte van eind 2020 is voornamelijk het gevolg van het geconsolideerde nettoresultaat van Belfius van 935 miljoen EUR voor 2021

en de toename van reserves en overgedragen winsten (341 miljoen EUR) ten gevolge van de integratie van het geconsolideerde nettoresultaat van 2020 (532 miljoen EUR) na uitbetaling van een (eerst partieel) dividend (77 miljoen EUR) en de betaling van het resterende dividend (130 miljoen EUR) voor 2020 als tussentijds dividend.

Het CET 1-kapitaal bedraagt 10.658 miljoen EUR, tegen 10.150 miljoen EUR op het einde van 2020. De verhoging van het CET 1-kapitaal met 508 miljoen EUR vloeit voornamelijk voort uit de toename van het reglementair kern eigen vermogen met 745 miljoen EUR gedeeltelijk gecompenseerd door de toename van de aftrekpost voor het te verwachten dividend met 162 miljoen EUR (op basis van een uitbetalingsratio van 40%) en de daling van de terugname van de IFRS 9 voorzieningen zoals voorzien in de CRR overgangsmaatregelen met 106 miljoen EUR.

Reglementair eigen vermogen

(In miljoen EUR)	31/12/20	31/12/21
STARTPUNT VOOR HET REGLEMENTAIR KERN EIGEN VERMOGEN	9.816	10.560
AFTREK TE VERWACHTEN DIVIDEND	(210)	(371)
OVERGANGSMAATREGELEN VOOR IFRS 9 VOORZIENINGEN	413	307
NIET IN DE RESULTATENREKENING OPGENOMEN WINSTEN EN VERLIEZEN	404	420
Herwaardering pensioenregeling met een te bereiken doel	69	132
Reële waarde van portefeuilles gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat	335	288
Overige reserves	(69)	(98)
Prudentiële filter op herwaardering in de reserves van afgeleide instrumenten die als kasstroomafdekkingen worden gekwalificeerd	69	98
AFTREKPOSTEN EN PRUDENTIELE FILTERS	(273)	(259)
Investeringsposities in effectiseringsposities	0	0
Uitgestelde belastingvorderingen die op toekomstige winstgevendheid berusten	0	0
Waardeveranderingen van eigen kredietwaardigheid	(2)	(3)
Waardeaanpassingen ten gevolge van vereisten voor reglementaire prudente waardering	(74)	(62)
Immateriële vaste activa	(74)	(54)
Goodwill	(104)	(104)
Tekort van voorzieningen ten opzichte van verwachte verliezen voor IRB portefeuilles	(2)	(2)
Activa van pensioenplannen met vaste toezeggingen	0	(15)
Betalingsverplichtingen IPC	(17)	(17)
Onvoldoende dekking van de NRB niet-renderende blootstellingen	0	0
Extra aftrek wegens CRR (art. 3)	0	0
TIER 1-KERNKAPITAAL (CET 1-KAPITAAL)	10.150	10.658
Aanvullend Tier 1-kapitaalinstrumenten	497	497
TIER 1 KAPITAAL	10.647	11.155
Tier 2-kapitaalinstrumenten	1.066	1.441
Overschot van voorzieningen ten opzichte van verwachte verliezen voor IRB portefeuilles	190	148
Aanpassing voor algemeen kredietrisico SA (standaardbenadering)	176	163
TIER 2 KAPITAAL	1.433	1.752
TOTAAL REGLEMENTAIR EIGEN VERMOGEN (NA WINSTVERDELING)	12.080	12.907

Voor prudentiële doeleinden wordt een bedrag van 371,4 miljoen EUR in mindering gebracht voor het te verwachten dividend in 2022, dat wordt bepaald op basis van het dividend- en kapitaalbeleid:

- een berekening van het te verwachten dividend voor gewone aandelen van 368,5 miljoen EUR op basis van een uitbetalingsratio van 40%, vermenigvuldigd met het geconsolideerde nettoresultaat voor 2021, vermindert met de intrestbetalingen na belasting over het hele jaar 2021 (boekhoudkundig als dividend behandeld) op het AT1-instrument; en
- de resterende coupon-kosten van het AT1-instrument na belastingen (boekhoudkundig als dividend behandeld) sinds de laatste coupondatum, die nog niet aan de AT1-houders zijn uitbetaald (d.w.z. 2,9 miljoen EUR, boekhoudkundig en nog niet van het eigen vermogen afgetrokken, voor de periode tussen 16 oktober en 31 december 2021).

(In miljoen EUR)	
Geconsolideerd nettoresultaat 2021	935
Correctie voor de coupon voor AT1 houders, na belasting	(13,7)
Uitbetalingsratio 2021 (kapitaal- en dividendbeleid)	40%
Te verwachten dividend voor gewone aandelen	368,5
Betaald interim dividend	0
Resterend te verwachten dividend voor gewone aandelen	368,5
Resterende coupon voor AT1 houders voor 2021	2,9
TOTAAL TE VERWACHTEN DIVIDENDEN AF TE TREKKEN VAN DE NIET UITGEKEERDE WINST	371,4

De overgangsmaatregelen betreffende het effect van de eerste toepassing en alle latere effecten van IFRS 9 op de verwachte kredietverliezen (Covid-19 gerelateerde reglementaire wijzigingen) bedroegen 306 miljoen EUR. Vanaf 31 december 2020 mag Belfius een overgangsregeling toepassen om een deel van de toename van de voorzieningen voor verwachte kredietverliezen volgens IFRS 9 terug toe te voegen aan zijn prudentieel CET 1-kapitaal voor de statische component (met betrekking tot de FTA IFRS 9 op 1 januari 2018) en de dynamische componenten (van 1 januari 2018 tot 31 december 2020), met het aangepaste tijdschema voor de geleidelijke invoering. Deze overgangsregeling zal worden toegepast tot 31 december 2024, tenzij Belfius om een herroeping verzoekt en die wordt toegestaan. Deze overgangsmaatregelen zijn gedaald met 106 miljoen EUR in 2021 ten gevolge van hun degressieve karakter (van een 0,7 factor naar een 0,5 factor) en de daling van de stock IFRS 9 waardeverminderingen.

De stijging van de "niet in de winst- en verliesrekening opgenomen winsten en verliezen" met 16 miljoen EUR

vloeit voort uit de toename van de herwaardering van de toegezegd-pensioenregelingen met 63 miljoen EUR ten gevolge van het effect van een stijging van de disconteringsvoet, gecompenseerd door de daling van de herwaardering van de portefeuilles van schuld- en eigenvermogensinstrumenten met 47 miljoen EUR, voornamelijk van Belfius Insurance portefeuilles, ten gevolge van negatieve marktwaarderingen van obligaties wegens hogere rentevoeten.

De aftrekposten en de prudentiële filters zijn met 15 miljoen EUR gedaald, voornamelijk ten gevolge van

- een daling van de aftrek van software en andere immateriële activa met 20 miljoen EUR ten gevolge van versnelde afschrijvingen en de recente activering van softwares die in aanmerking komen voor de prudentiële afschrijvingsregel,
- een daling van de prudentiële filter voor reglementaire bijkomende waarderingsaanpassingen van 12 miljoen EUR ten gevolge van wijzigingen in het modelrisico, gedeeltelijk gecompenseerd door het beëindigen van tijdelijke Covid-19 gerelateerde matigingsregels, gedeeltelijk gecompenseerd door
- de aftrekpost voor activa van pensioenplannen met vaste toezeggingen van 15 miljoen EUR ten gevolge van de wijzigingen in deze activa en de disconteringsvoet.

Merk op dat de aftrek voor ontoereikende dekking van de verliezen voor de NRB (niet-renderende blootstellingen) 0,3 miljoen EUR bedraagt, dit toont aan dat waardeverminderingen in lijn liggen met de verwachte verliezen in het kader van de "NPE loss coverage"-wetgeving (CRR 2).

De aftrek voor de goodwill en die voor de onherroepelijke betalingsverplichting (IPC) met betrekking tot de resolutiefondsen blijven stabiel.

Merk op dat de significante en niet-significante beleggingen in eigenvermogensinstrumenten van financiële entiteiten en de tijdelijke verschillen in de niet erkende uitgestelde belastingvorderingen onder de drempels voor aftrek van het reglementair eigen vermogen blijven en opgenomen zijn in het bedrag van blootstellingen voor kredietrisico's.

Het Tier 1-kapitaal bedroeg 11.155 miljoen EUR, tegen 10.647 miljoen EUR op het einde van 2020, de verhoging met 508 miljoen EUR is nauw verbonden met de evolutie van het CET 1-kapitaal. Het Tier 1-kapitaal omvat de bijkomende Tier 1-uitgifte (AT1) van 500 miljoen EUR (nominale waarde) van februari 2018.

Het Tier 2-kapitaal is gestegen tot 1.752 miljoen EUR, tegen 1.433 miljoen EUR op het einde van 2020. De stijging met 319 miljoen EUR wordt verklaard door de stijging met 375 miljoen EUR van de prudentiële nuttige waarde van achtergestelde Tier 2-instrumenten ten gevolge van een uitgifte van achtergestelde Tier 2 notes met vaste rentevoet

(497 miljoen EUR) gecompenseerd door de daling van de prudentiële nuttige waarde van bestaande Tier 2-instrumenten (122 miljoen EUR), gedeeltelijk gecompenseerd door de daling met 43 miljoen EUR van het overschot van voorzieningen ten opzichte van verwachte verliezen voor IRB portefeuilles ten gevolge van methodologische wijzigingen en de daling met 13 miljoen EUR van de integratie van kredietrisicoaanpassingen bepaald volgens de standaardbenadering.

Wij verwijzen naar de toelichting in de jaarrekening over de achtergestelde schulden voor een korte beschrijving van de aanvullende Tier 1- en Tier 2-instrumenten en naar de gedetailleerde kenmerken van deze instrumenten in het Pijler 3 - Risk Report.

Eind 2021 bedroeg het totale reglementaire eigen vermogen 12.907 miljoen EUR, tegenover 12.080 miljoen EUR op het einde van 2020.

3. Reglementaire risicoposten op geconsolideerd niveau

De reglementaire risicoposten omvatten risico-gewogen activa voor kredietrisico met inbegrip van tegenpartijen kredietrisico, CVA risico, marktrisico en operationeel risico. Elk van die risico's wordt omschreven in het hoofdstuk "Risicobeheer" van dit jaarverslag. Daarnaast zijn er ook de risico-gewogen activa die voortvloeien uit het Deens Compromis ("Danish Compromise"), waarbij de aangehouden kapitaal-instrumenten uitgegeven door Belfius Insurance opgenomen worden in de totale risicoposten met een weging aan 370%.

(In miljoen EUR)	31/12/20	31/12/21	Evolutie
Gereguleerde kredietrisico's	44.559	49.998	+5.439
Gereguleerde CVA risico's	740	679	-61
Gereguleerde marktrisico's	1.373	1.362	-11
Gereguleerde operationele risico's	3.245	3.433	+187
Deens compromis	9.391	9.623	+232
Additionele buffer van gereguleerde risico's (Art 3 CRR)	0	0	0
REGLEMENTAIRE RISICOPOSTEN	59.309	65.095	+5.786

Eind 2021 kwamen de reglementaire risicoposten van Belfius uit op 65.095 miljoen EUR, een stijging met 5.786 miljoen EUR vergeleken met 59.309 miljoen EUR eind 2020.

De gereguleerde kredietrisico's met inbegrip van tegenpartijen kredietrisico stegen met 5.439 miljoen EUR tot 49.998 miljoen EUR. Deze stijging is het resultaat van verschillende factoren:

- een aanhoudende groei van het volume van de commerciële activiteiten (+3,0 miljard EUR). Er moet ook worden opgemerkt dat de indicatoren voor kredietkwaliteit het hele jaar door goed bleven, wat de veerkracht van de segmenten retail en ondernemingen ten opzichte van de Covid-19 crisis aantoont;
- een strenger regelgevend kader (+2,7 miljard EUR) met enerzijds de TRIM-beslissingen die van invloed zijn op de interne modellen toegepast op grote ondernemingen en banken en anderzijds de implementatie van CRR 2;
- risicovermindering: een lichte daling van de post Group center (EUR -0,2 miljard) - exclusief regelgevende impact - voornamelijk als gevolg van de afwikkeling aan het einde van het jaar van een belangrijke run-off transactie.

De reglementaire risicoposten voor het Deens compromis is gestegen met 232 miljoen EUR tot 9.623 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van de verhoging van de waarde van de deelneming in Belfius Insurance

De reglementaire CVA post verminderde met 61 miljoen EUR tot 679 miljoen EUR als gevolg van minder blootstelling.

De gereguleerde marktrisico's daalden met 11 miljoen EUR over het volledige jaar. Scenario's met een hoge interestvolatiliteit gelinkt aan Covid-19 in 2020 verlieten het historische berekeningsvenster gedurende het jaar, maar werden in oktober vervangen door een nieuw ernstig scenario, dat een gelijkaardige gemiddelde stijging van de VaR/SVaR opleverde.

De gereguleerde operationele risico's zijn gestegen met 187 miljoen EUR over de periode, in lijn met de toename van de opbrengsten.

4. Solvabiliteitsratio's voor Belfius Bank op geconsolideerd niveau

Eind 2021 bedroeg de CET 1-kapitaalratio 16,37%, een daling met 74 basispunten ten opzichte van eind 2020. Opgemerkt zij dat in deze CET 1-overgangsratio rekening is gehouden met de overgangsmaatregelen van IFRS 9 met impacten in het reglementair eigen vermogen en in de reglementaire risicoposten met als resultaat een positieve impact van 51 basispunten voor 2021, een verkleinde impact met 24 basispunten vergeleken met eind 2020.

De stijging van de CET 1-ratio is het resultaat van de positieve effecten van het hogere CET 1-kapitaal (+86 basispunten) die worden gecompenseerd door de negatieve effecten van de hogere totale risicoblootstelling (-160 basispunten). Voor nadere informatie verwijzen wij naar de bovenstaande verklaringen.

Eind 2021 bedroeg de Tier 1-kapitaalratio 17,14%, een daling met 82 basispunten ten opzichte van eind 2020.

De totale kapitaalratio bedroeg 19,83%, een daling met 54 basispunten ten opzichte van eind 2020.

CRR 2/CRD 5	31/12/20 Transitional		31/12/21 Transitional	
	DEENS COMPROMIS	AFTREK-METHODE	DEENS COMPROMIS	AFTREK-METHODE
Tier 1-kernkapitaalratio (CET 1-ratio)	17,11%	17,42%	16,37%	16,57%
Tier 1-ratio (T1-ratio)	17,95%	18,05%	17,14%	17,14%
Totale kapitaalratio	20,37%	20,05%	19,83%	19,51%

Merk op dat zonder de toepassing van de IFRS 9-overgangsmatregelen de fully loaded CET 1-ratio 15,86% zou bedragen, de Tier 1-kapitaalratio 16,63% en de totale kapitaalratio 19,31%, een daling met 52 basispunten.

Het toepassen van het Deens Compromis ("Danish Compromise"), in vergelijking met de toepassing van de aftrekregel voor kapitaalinstrumenten van Belfius Insurance (eigen vermogen afgetrokken van CET 1-kapitaal en achtergestelde schuldinstrumenten afgetrokken van Tier 2-kapitaal), zou de volgende effecten hebben: de toepassing van de aftrekmethode zou resulteren in een stijging van de CET 1-overgangsratio met 20 basispunten en een daling van de totale kapitaal-overgangsratio met 32 basispunten.

5. Solvabiliteitsratio's voor Belfius Bank op statutair niveau

Eind 2021 bedraagt de CET 1-kapitaalratio op het statutaire niveau van Belfius bank 15,00% vergeleken met 16,73% eind 2020, een daling ten gevolge van de hogere reglementaire risicoposten.

Eind 2021 bedragen de beschikbare uitkeerbare posten op statutair niveau 4.749 miljoen EUR.

6. Hefboomratio voor Belfius Bank op geconsolideerd niveau

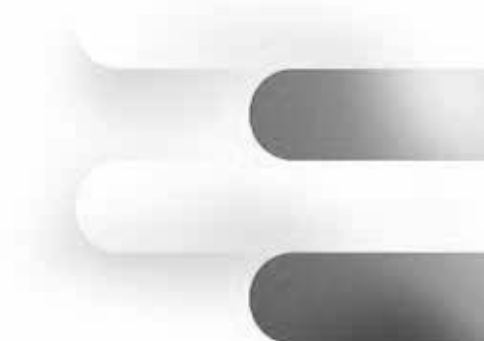
De hefboomratio-vereiste is bindend geworden vanaf juni 2022 met CRR 2. CRR 2 neemt de hefboomratio op in de Pijler 1-vereisten met een minimumvereiste van 3%. Bovendien wordt een bijkomende buffervereiste geïntroduceerd voor G-SIB of O-SIB, EBA heeft deze bijkomende buffer vastgelegd voor G-SIB en heeft een mandaat voor de analyse van eventuele bijkomende buffervereisten voor O-SIB (zoals Belfius).

De hefboomratio wordt bepaald als verhouding van het Tier 1-kapitaal (teller) tot een maatstaf voor totale risicoblootstelling (noemer), berekend als het balanstotaal van de activa met correcties op afgeleide instrumenten, effectenfinancieringstransacties, de toevoeging van bepaalde buitenbalansposten en rekening houdend met de prudentiële correcties afgetrokken van de teller.

Teneinde consistent te zijn met de berekening van het reglementair Tier 1 eigen vermogen (teller), wordt voor de berekening van de totale risicoblootstelling (noemer) de prudentiële consolidatieperimeter gebruikt, dus rekening houdend met de boekhoudkundige vermogensmutatiewaarde van Belfius Insurance. Voorts hebben de toepassing van overgangsmaatregelen voor IFRS 9-voorzieningen vanaf december 2020 en de Covid-19 gerelateerde aanpassing in de regelgeving om bepaalde blootstellingen op centrale banken vanaf juni 2020 tijdelijk uit te sluiten, gevolgen voor de noemer.

Het risico van een buitensporige hefboomwerking wordt beheerd via het proces van het Financieel Plan. De hefboomratio zoals bepaald in de CRR 2 maakt verder integraal deel uit van het Risk Appetite Framework waarvoor interne limieten en doelstellingen worden bepaald die door de Raad van Bestuur gevalideerd worden. Het risico van een buitensporige hefboomwerking is opgenomen in de rapporterings- en controleprocessen van Belfius en wordt regelmatig opgevolgd. Elke belangrijke afwijking en/of prudentiële wijziging van de hefboomratio wordt aan de bevoegde comités gemeld met het oog op managementacties.

(In miljoen EUR)	31/12/20 Transitional	31/12/21 Transitional
TIER 1-KAPITAAL	10.647	11.155
Totaal activa	187.991	192.151
Deconsolidatie van de verzekeringsgroep (vermogensmutatiemethode)	(16.810)	(16.700)
Aanpassing voor afgeleide instrumenten	(16.678)	(13.051)
Aanpassing voor securities financing transactions	9.628	7.478
Aanpassing voor Centrale Banken blootstelling	(25.434)	(31.641)
Aanpassing voor prudentiële correcties in de kapitaalberekening	233	131
Buitenbalansblootstellingen	16.500	18.019
HEFBOOMRATIO (IN %)	155.431	156.386
HEFBOOMRATIO	6,85%	7,13%

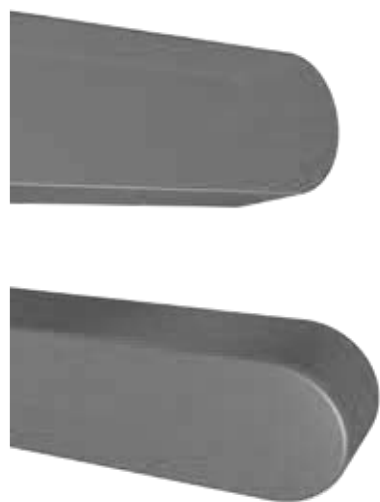


Eind 2021 bedroeg de overgangshefboomratio van Belfius 7,13%, een stijging met 28 basispunten ten opzichte van eind 2020 en ruim boven de minimale pijler 1-vereiste van 3%, die vanaf juni 2021 van toepassing is.

De stijging is het resultaat van positieve effecten (+33 basispunten) van het hogere niveau van Tier 1-kapitaal (zie hierboven) en beperkte negatieve effecten (-5 basispunten) van de gestegen maatstaf voor de totale hefboomwerking, voornamelijk als gevolg van hogere volumes van leningen aan ondernemingen en hypothecaire kredieten, gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de blootstellingen in effectenfinancieringstransacties door een daling van de buitenbalansverplichtingen en de tijdelijke Covid-19 gerelateerde reglementaire aanpassing, waardoor banken bepaalde blootstellingen op Centrale Banken gedeeltelijk kunnen uitsluiten.

Zonder de tijdelijke gedeeltelijke uitsluiting van bepaalde blootstellingen op Centrale Banken zou de overgangshefboomratio dalen met 120 basispunten.

Merk op dat de fully loaded hefboomratio, exclusief de overgangsmaatregelen voor IFRS 9-voorzieningen maar inclusief de tijdelijke gedeeltelijke uitsluiting van bepaalde blootstellingen op Centrale Banken, met 18 basispunten zou dalen.



7. Minimumvereiste voor het eigen vermogen en de in aanmerking komende passiva (MREL)

Op 3 maart 2022 heeft de Nationale Bank van België (NBB) Belfius Bank op de hoogte gebracht dat zij de MREL-instructie betreffende het eigen vermogen en de in aanmerking komende passiva op het geconsolideerd niveau van Belfius Bank moet uitvoeren overeenkomstig de Banking Recovery and Resolution Directive (BRRD2).

Voor Belfius Bank werd de MREL-vereiste op geconsolideerde basis vastgesteld op 22,73% van het Total Risk Exposure Amount (TREA) en op 7,87% van de Leverage Ratio Exposure (LRE).

Belfius Bank moet uiterlijk op 1 januari 2024 aan de vereiste voldoen en moet zorgen voor een lineaire opbouw van het eigen vermogen en de in aanmerking komende passiva tot dat vereiste niveau. De SRB heeft eerder op 28 januari 2021 een tussentijds streefniveau bepaald van 22,37% TREA en 6,84% LRE waaraan op 1 januari 2022 moet zijn voldaan.

De SRB MREL-instructie voorziet bijkomend in een achterstellingsvereiste: Belfius Bank moet voldoen aan ten minste 16,61% TREA en 7,87% LRE door middel van achtergestelde MREL. Eigen vermogen dat wordt gebruikt om te voldoen aan de Combined Buffer Requirement (CBR), zoals bepaald in Richtlijn 2013/36/EU (4,01% TREA voor Belfius op dit moment), komt niet in aanmerking om te voldoen aan de vereiste uitgedrukt in TREA. Belfius Bank moet uiterlijk op 1 januari 2024 voldoen aan deze achterstellingsvereiste, rekening houdend met een tussentijds streefniveau van 15,25% TREA en 6,84% LRE, waaraan op uiterlijk 1 januari 2022 moet zijn voldaan (zoals eerder bepaald door de SRB op 28 januari 2021).

Gelet op de jaarlijkse controle van de MREL-vereiste door de SRB, raamt Belfius momenteel dat zijn MREL-achterstellingsvereiste zou kunnen worden verlaagd vanaf 2024, in de richting van 13,5% TREA (of 17,51% TREA inclusief de huidige CBR-vereiste), op basis van de voorspellende inschatting van de door de SRB toegepaste formule.

Eind 2021 respecteert Belfius reeds de opgelegde MREL-vereiste volgens BRRD2: de MREL van Belfius bedraagt eind 2021 immers 18,8 miljard EUR, of uitgedrukt in TREA 28,83% (incl. een CBR van 4,01%), te vergelijken met het finale bindende streefniveau van 26,88% voor 2024.

Belfius MREL-achterstelling bedraagt 15,0 miljard EUR, of 23,1% TREA, te vergelijken met de 19,26% TREA van het bindende streefniveau (incl. een CBR van 4,01%). Uitgedrukt in LRE ligt Belfius MREL-achterstelling van 9,6% hoger dan de MREL-vereiste van 6,84%.

Beheer van het kapitaal bij de verzekeraar⁽¹⁾

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 projectiehypothese en modelverfijningen. Verder noteerde Belfius Insurance een stijging van de uitgestelde belastingvordering als onderdeel van het reglementair eigen vermogen.

Belfius Insurance geconsolideerd

(In miljoen EUR)	31/12/20	31/12/21
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)	31/12/20	31/12/21
SOLVENCY II-KAPITAALVEREISTE	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)



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 een verwacht dividend van 130 miljoen EUR.

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.

Solvency II-ratio

(in %)	31/12/20	31/12/21
Solvency II-ratio (voor dividend)	212%	200%
Solvency II-ratio (na dividend)	200%	190%

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.

	Schok	Solvency II Ratio (in%)
Basis-scenario (na dividend)		190%
Stressscenario		
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%

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 kredietspreads 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. 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.



Interne afstemming van het eigen vermogen⁽¹⁾

1. Economisch eigen vermogen

Belfius beschikt, zoals voorzien wordt door de vereisten van Pijler 2 van de Basel-regelgeving, over een intern systeem voor de driemaandelijks opvolging van de voornaamste ratio's inzake de risicotolerantie ("risk appetite") en de afstemming daarvan met het beschikbaar eigen vermogen. Dit driemaandelijks rapport wordt aangevuld met een maandelijkse opvolging van de risk appetite en de sleutelratio's voor het afstemmen van het eigen vermogen.

1.1. Definitie

Het economisch eigen vermogen wordt omschreven als de potentiële afwijking van de economische waarde van Belfius ten opzichte van de verwachte economische waarde binnen een gegeven betrouwbaarheidsinterval en een gegeven tijdshorizon. De betrouwbaarheidsdrempel (99,94%) die werd gekozen voor de scenario's met waardeverliezen, is in overeenstemming met de doelstelling voor de senior unsecured schuldrating van de Bank op een horizon van één jaar (A rating voor 2021).

De kwantificering van het economisch eigen vermogen verloopt in drie fasen: de identificatie van de risico's (definiëring van risico-inventaris en in kaart brengen, jaarlijks herzien, in samenwerking met de diverse business lines), de evaluatie (meting) ervan (vooral op basis van statistische methodes en/of scenario's) en de samenvoeging van de risico's op basis van een matrix die rekening houdt met de correlatie tussen de risico's.

De meeste risico's worden gekapitaliseerd op basis van de meting van het onverwachte verlies. Indien echter alternatieve beheerstechnieken (limieten, andere buffers dan kapitaal, governance enz.) beter geschikt worden bevonden om ze te omkaderen, worden bepaalde risico's niet gekapitaliseerd.

Het economisch eigen vermogen staat centraal binnen het kader van de risk appetite van Belfius en is een aanvulling op de stresstests in het kader van het Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP). Ze spelen ook een rol bij het bepalen van de prijsstelling van producten en de beoordeling van de rentabiliteit van Belfius.

1.2. Afstemming van het economisch eigen vermogen

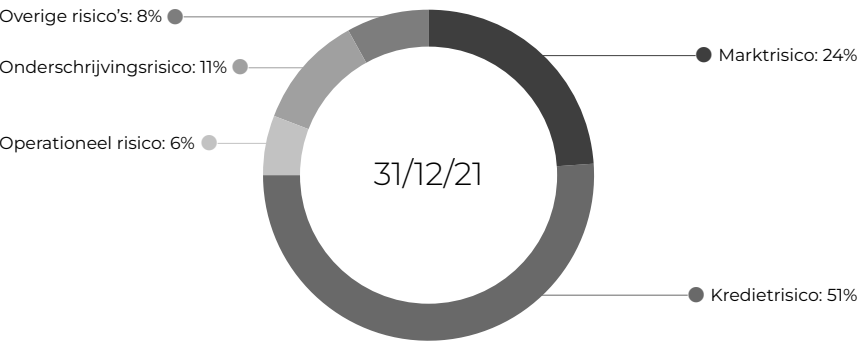
Het directiecomité is verantwoordelijk voor het beheer van het niveau en de toewijzing van het eigen vermogen en is bevoegd voor alle aangelegenheden die verband houden met het economisch eigen vermogen. Het RAC analyseert onder andere de diverse modellen die betrokken zijn bij de berekening van het economisch eigen vermogen en volgt de (reglementaire en economische) ratio's, limieten en triggers op.

Het economisch eigen vermogen van Belfius kwam eind 2021 uit op 5.709 miljoen EUR (tegenover 5.579 miljoen EUR eind 2020).

Het kredietrisico vertegenwoordigde ongeveer 51% van het economisch eigen vermogen en bleef de grootste bijdrage leveren, het marktrisico (met onder meer het rente-, het wissel- en het aandelengebonden risico) 24%, het onderschrijvingsrisico 11%, het operationeel risico 6% en de overige risico's (vervroegde terugbetaling, funding...) 8%.

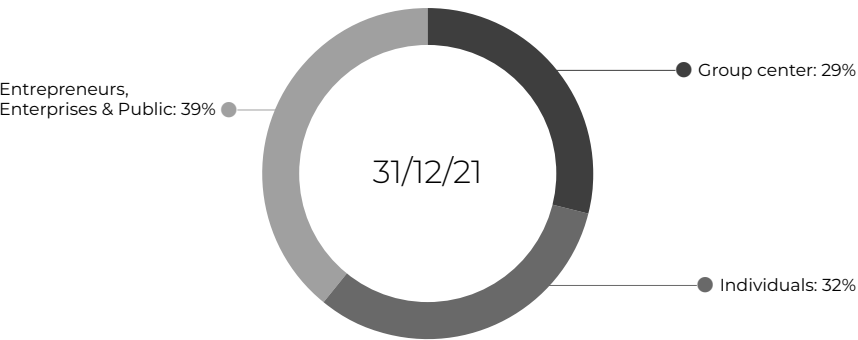
⁽¹⁾ niet geauditeerd

Uitsplitsing van het economisch eigen vermogen per type van risico



Per activiteitslijn wordt het economisch eigen vermogen als volgt verdeeld: Individuals en Entrepreneurs, Enterprises & Public (EE&P) vertegenwoordigden respectievelijk 32% en 39% van het economisch eigen vermogen van Belfius; het saldo bestond uit 29% dat werd toegewezen aan het Group Center (hoofdzakelijk met betrekking tot het algemeen balansbeheer in termen van de rente- en fundingsrisico's van Belfius, alsook inclusief de ALM-obligatieportefeuille en de obligaties, afgeleide producten en kredietgaranties in run-off).

Uitsplitsing van het economisch eigen vermogen per activiteitslijn

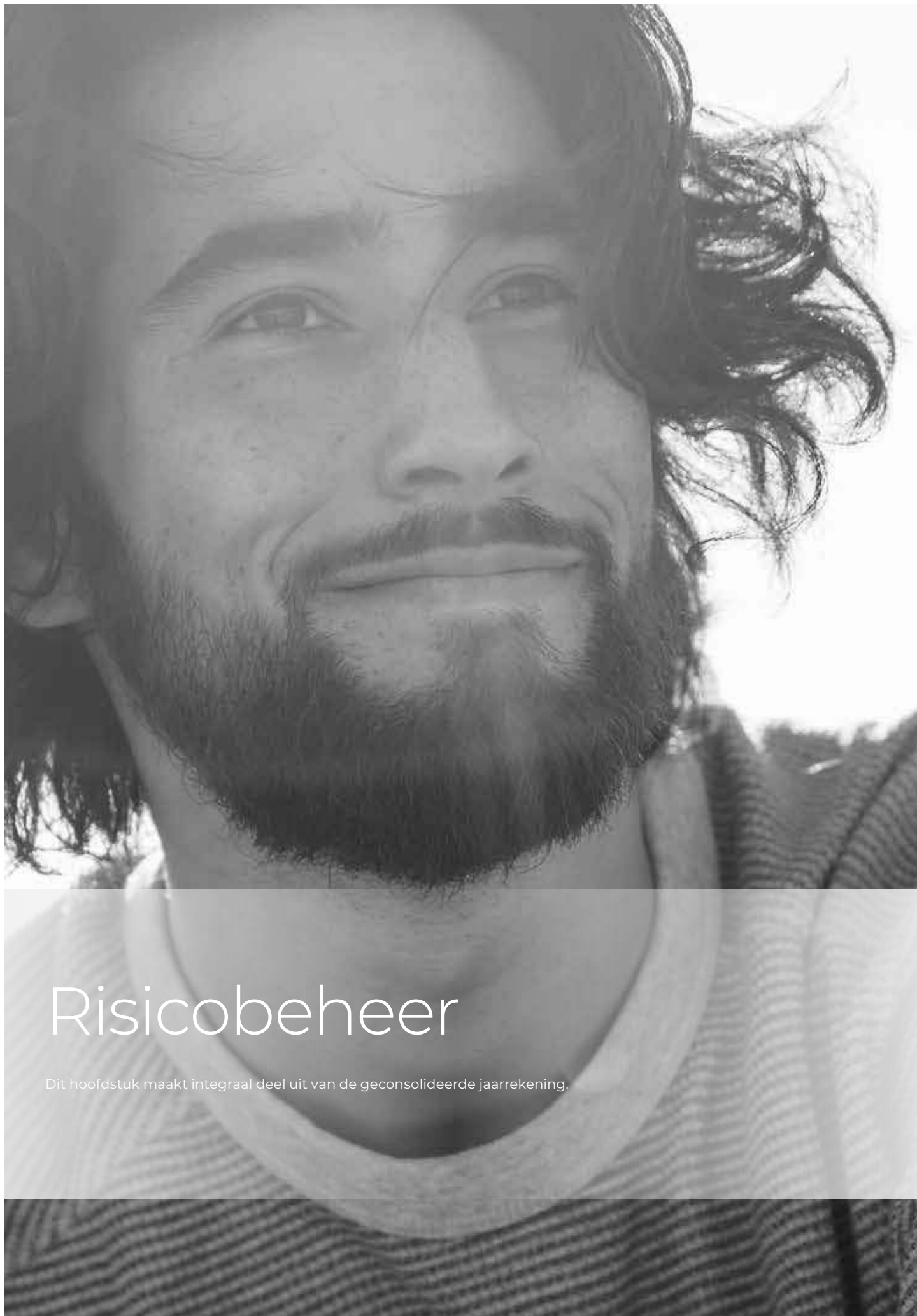


Normatief reglementair eigen vermogen

Het totaal normatief reglementair eigen vermogen is gelijk aan 13,5% (Belfius' minimumvereiste CET1-ratio) van het totale geconsolideerde reglementaire risicoposten en bedroeg 8.788 miljoen EUR eind 2021, vergeleken met 8.007 miljoen EUR een jaar eerder.

Het normatief reglementair eigen vermogen van de business line is ook gelijk aan 13,5% van het totale geconsolideerde reglementaire risicoposten van de business line.

(In miljoen EUR)	31/12/20	31/12/21
TOTAAL NORMATIEF REGLEMENTAIR EIGEN VERMOGEN	8.007	8.788
waarvan toegewezen aan		
Individuals	1.846	1.890
Entrepreneurs, Enterprises & Public	4.398	4.919
Group Center	1.763	1.980



Risicobeheer

Dit hoofdstuk maakt integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Inleiding

De activiteiten van Belfius worden blootgesteld aan een aantal risico's, zoals – maar niet uitsluitend – kredietrisico's, marktrisico's, liquiditeitsrisico, niet-financiële risico's, verzekeringsrisico's, veranderingen in de regelgeving, macro-economische omgeving en geopolitieke risico's die ook een negatief effect kunnen hebben op de balans van de Bank en de winst- en verliesrekeningen.

Om deze risico's adequaat te beheren, heeft Belfius een goede governance voorzien, inclusief een robuust risicoframework en een gezonde risicocultuur.

1. Macro-economische omgeving in 2021

Over heel 2021 is het BBP van de Belgische economie met 6,1% toegenomen na een daling van 5,7% in 2020. In de loop van het derde kwartaal bereikte de Belgische economie opnieuw het outputniveau van vóór de pandemie. De groei kwam in de eerste helft van 2021 sterk op gang en bleef in het derde trimester stevig, maar het laatste kwartaal eindigde zwakker door de verspreiding van de Omicron variant. De economische groei werd in 2021 ondersteund door nagenoeg alle bestedingscomponenten. Vooral de bedrijfsinvesteringen verrasten in de positieve zin, en ook het herstel van de consumptie zorgde voor een ongeziene groei. De toegevoegde waarde steeg met 9,9% in de industrie, met 6,7% in de bouwnijverheid en met 5,2% in de diensten. In de loop van 2022 zou de kwartaalgroei zich geleidelijk normaliseren, wat leidt tot een minder uitgesproken groei van 3,2%, met de uitvoer en vooral de particuliere consumptie als sterkhouders.

Op het niveau van de eurozone herstelde de BBP-groei met 5,4% in 2021 na de daling met 6,5% in 2020. De groeicijfers tussen de lidstaten verschilt aanzienlijk. In Frankrijk en Italië veerde de groei op met meer dan 6% maar in Spanje (4,8%) en Duitsland (2,8%) vorderde het herstel trager.

1.1. De inflatiedruk neemt fors toe

De inflatie in België steeg in december 2021 sterker dan verwacht naar 6,6%, voornamelijk als gevolg van de onverwacht sterke toename van de energieprijzen. Ook de rest van de eurozone kreeg eind 2021 te maken met een opstoot van de consumenteninflatie. Een deel van de inflatiedruk heeft te maken met de pandemie die zorgt voor flessenhalzen in de toelevering van materialen en producten. Dat effect zou in de loop van 2022 afnemen, waardoor de

inflatie in de eurozone tegen het einde van het jaar net onder de 2 procent zou belanden. Door een sterke vraag op de arbeidsmarkt stijgt het aantal vacatures en daalt de werkloosheid maar het risico op een structureel hogere looninflatie is in de eurozone veel lager dan in de V.S. en het V.K.

1.2. Monetair beleid

De ECB heeft aangekondigd dat ze haar obligatieaankopen onder het noodprogramma (Pandemic Emergency Purchase Programme) in maart zal stopzetten. Hoewel het langer zal duren dan eerder verwacht voordat de inflatie daalt, voorziet de ECB dat deze in de loop van volgend jaar zal afnemen. Ze verwacht nog steeds dat de inflatie op middellange termijn onder onze doelstelling van twee procent blijft, maar ziet wel de mogelijkheid dat de beleidsrente in de loop van 2022 wordt verhoogd.

1.3. Fiscaal beleid

Na een overheidstekort van 9,1% van het bbp in 2020, zal het tekort in 2021 naar verwachting krimpen tot 6,3% van het bbp als gevolg van het sterke economische herstel en de gedeeltelijke afbouw van tijdelijke Covid-19-gerelateerde steunmaatregelen. De overheidsschuld daalt naar verwachting van 112,8% in 2020 naar 108,9% in 2021. We gaan er voorlopig nog niet van uit dat de overheid besparingen doorvoert om haar tekort en hogere schuldratio aan te pakken.

Belfius volgt de geopolitieke risico's van het conflict tussen Rusland en Oekraïne dat eind februari 2022 begon, op de voet. De directe blootstelling van Belfius (tegenpartijen in Rusland, Oekraïne en Wit-Rusland) bedraagt minder dan 1 miljoen EUR. De indirecte blootstelling wordt momenteel verder geanalyseerd. De eerste resultaten geven aan dat deze blootstelling zeer beperkt is. 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.

Mocht dit conflict uitmonden in een meer uitgesproken Europese of wereldwijde crisis, dan kan Belfius nog steeds rekenen op zijn sterke solvabiliteits- en liquiditeitspositie en op de voorzichtige covid-buffers die gedeeltelijk kunnen worden gebruikt om economische schokken op te vangen.

2. Ratings

Tussen 1 januari 2021 en 24 maart 2022 namen de verschillende ratingagentschappen de volgende beslissingen:

- op 24 juni, bevestigde S&P Belfius' lange termijn-rating van A- met stabiele outlook;
- op 13 juli, verbeterde Moody's Belfius Junior Senior Unsecured (Non-Preferred Senior) debt van Baa2 naar Baa1 en de Junior Senior Unsecured MTN rating van (P)Baa2 naar (P)Baa1. Verder bevestigde Moody's ook de lange termijn-rating van A1 met stabiele outlook;
- op 28 oktober, bevestigde Fitch Belfius' lange termijn-rating van A- met stabiele outlook;
- op 16 december 2021, verbeterde S&P Belfius' lange- en korte termijn ICRs van A-/A-2 naar A/A-1, de ratings op alle outstanding senior instruments van A-/A-2 naar A/A-1 en de lange termijn Resolution Counterparty Rating (RCR) van A naar A+. Op hetzelfde moment bevestigde S&P Belfius' korte termijn RCR and de ratings op de hybride instrumenten met stabiele outlook.

Ratings van Belfius Bank op 24 maart 2022

	Stand-alone rating ⁽¹⁾	Long-term rating	Outlook	Short-term rating
Fitch	a-	A-	Stabiel	F1
Moody's	baa1	A1	Stabiel	Prime-1
Standard & Poor's	a-	A	Stabiel	A-1

(1) Intrinsieke kredietwaardigheid.

Governance

Conform Art. 194 van de "Bankenwet" beheert Belfius de risico's in een op groepsniveau, geconsolideerd en geïntegreerd risk management-framework en Belfius hanteert een risicogebaseerde benadering om de conglomeraatdimensie verder te versterken.

Het is hierbij de bedoeling om te komen tot een risk management-coördinatie die de noodzakelijke samenhang verzekert, met inachtneming van de specifieke kenmerken van de entiteiten, hun verantwoordelijkheden en de wettelijke/reglementaire verplichtingen. De belangrijkste pijlers van dit risk management zijn een aangepaste risk governance-structuur, een robuust en gealigneerd risk framework, risk monitoring en besluitvormingsproces.

De conglomeraatdimensie van Belfius' Risk Governance omvat:

- op het niveau van de raad van bestuur: gezamenlijke RC/RUC's (Risicocomité/ Risk & Underwriting Committee);

- op het niveau van het directiecomité (strategisch niveau):
 - een Group Management Committee, met mogelijke conflicten die behandeld worden op het niveau van het bemiddelingscomité;
 - een gezamenlijk Non-Financial Risk Committee (NFRC), gerelateerd aan alle NFR-onderwerpen;
 - een Group Financial Conglomerate Review Committee (GFCR), dat een overzicht geeft van alle dochterondernemingen. Het behandelt onder meer het kader voor risicobeheer van elke dochteronderneming.
- op algemeen risiconiveau (tactisch/operationeel niveau) zijn verschillende comités gezamenlijk of 'Belfius Together' (BB: Belfius Bank; BI: Belfius Insurance en BIP: Belfius Investment Partners):
 - het Conglo Risk Executive Committee (Conglo Risk ExCom) met deelname van de CRO van Belfius Insurance en van BIP;
 - het Capital Group Committee (CGC) is een gezamenlijk BB en BI-comité;
 - het Investment Conviction Committee is een gezamenlijk BB en BI en BIP-comité (inclusief Candriam);
 - het BI Assets & Liabilities Committee (ALCo) waarin BB participeert;
 - het BIP Pricing & Methodology Committee BIP waarin BB deelneemt.
- op het specifieke risiconiveau hebben verschillende subdomeinen een gemeenschappelijke governance met 'Belfius Together'-subcomités voor verschillende risico's:
 - het Information Security Committee;
 - het Anti-Fraud Steering Committee;
 - het Privacy Steering Committee;
 - het (Physical) Security Steering Committee;
 - het Outsourcing Management Committee;
 - het Cross Committee for ESG/Climate Risk.

De 3 entiteiten (BB, BI en BIP) hebben een vergelijkbaar kader en aanpak inzake risk policies & guidelines.

De 3 entiteiten gebruiken vergelijkbare en/of gemeenschappelijke tools waardoor er wordt gezorgd voor de noodzakelijke samenhang en coherentie, alsook voor een geïntegreerd riskmanagement en interne controles:

- Risk Appetite Framework: gedefinieerd en gevalideerd op groepsniveau door Belfius Bank en tragsgewijs vertaald naar de dochterondernemingen; zo is in 2021 een RAF-uitrol voor de dochterondernemingen gerealiseerd, gebaseerd op het RAF op groepsniveau en rekening houdend met hun eigen (financiële en niet-financiële) kwetsbaarheden en risico's.
- Risk Management & Control verzekerd door o.a. "Het verslag van de effectieve leiding inzake de beoordeling van de interne controle";
- ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) & Recovery Plan (Belfius Bank) en ORSA (Own Risk and Solvency Assessment – Belfius Insurance).

De conglomeraatdimensie is verder ontwikkeld met een nauwer toezicht op alle materiële dochterondernemingen, ook op andere dimensies:

- verdere afstemming van de belangrijkste risicobeeldlijnen in een conglomeraatbenadering;
- het creëren van een risicofunctie in alle materiële dochterondernemingen;
- in 2022 zal een AML-risicobeoordeling op conglomeraatniveau worden uitgevoerd (geschatte Start: Q4). Een dergelijke verplichte uitoefening is ook de mogelijkheid voor de Bank en voor alle betrokken dochterondernemingen om hun verschillende risicofactoren bij te werken en te categoriseren, afhankelijk van hun onderliggende inherente risico.

1. Risicobeheer structuur

Een performante risk governance-structuur wordt beschouwd als de hoeksteen van een gezond risicobeheer. Een robuuste set-up van risicocomités omvat effectieve communicatie en rapporteringslijnen samen met duidelijk afgebakende verantwoordelijkheden en bevoegdheden.

1.1. Risicocomités op strategisch niveau werkend in de schoot van het directiecomité

Er werden twee risicocomités opgericht binnen de schoot van het directiecomité die worden voorbereid door het Risico-departement en die 2 tot 4 maal⁽¹⁾ per jaar samenkomen:

- het **Risk Policy Committee (RPC)** houdt toezicht op het vastleggen en implementeren van de voornaamste beleidslijnen, procedures en methodes van de Bank op het vlak van het risicobeheer en de risicometing, en ook op de validatiestatus ervan;
- het **Non-Financial Risks (NFR)** comité verzekert een goed bestuurd en gecoördineerd non financial risk-kader voor een effectief beheer van de niet-financiële risico's.

Naast deze twee risicocomités, rapporteren 4 functionele domeinen ook aan het directiecomité zonder een specifiek comité binnen de schoot van het directiecomité:

- het **Credit Risk Committee (CRC)** centraliseert alle onderwerpen met betrekking tot kredietrisico, in één comité met de aanwezigheid van de rechtstreeks betrokken leden van het directiecomité (CRO, hoofd van PBR & WEP);
- het **Financial Markets Committee (FMC)** heeft als voornaamste taak het overzicht van het effectieve risicomanagement en het sturen van de activiteiten van de financiële markten. Het vindt 1 maal per maand plaats met een strikt quorum, waaronder de leden van het directiecomité, CRO, CFO en hoofd van WEP;

(1) Dit is geen vaststaand getal. Doordat de samenstelling van deze comités overeenkomt met het directiecomité, kunnen specifieke topics worden behandeld in een directiecomité zonder dat deze specifieke comités moeten worden samengeroepen.



- het **Asset & Liability Committee (ALCo)**: het ALCo is gemandateerd voor het effectieve ALM-management binnen het regelgevingskader. Het ALCo heeft het Liquidity Management Committee gemandateerd om zich te bekommeren om de aspecten inzake het beheer, de monitoring alsook om de rapportering van de liquiditeit (of in het kort: 'de liquiditeit');
- het **Capital Group Committee (CGC)** anticipeert, begrijpt, bereidt voor, analyseert en bewaakt alle kapitaalaspecten op conglomeraatniveau (bank, verzekeraar en aanverwante dochterondernemingen) in overeenstemming met wettelijke, juridische en economische beperkingen. Het fungeert ook als Prudential Watch Committee (PwaC).

1.2. Risicocomités op het tactische/operationele niveau

Het directiecomité delegeert bepaalde beslissingen aan het tactische/operationele niveau. Deze delegatie wordt beschreven in de van toepassing zijnde comitécharters. Voor materies die buiten de bevoegdheid van die delegatie vallen, verstrekt het tactische/operationele niveau informatie of formuleert het een advies aan het directiecomité, dat vervolgens beslist.

De comités die deel uitmaken van het tactische/operationele niveau zijn comités waarin het Risico-departement zetelt naast de commerciële business lines. Risico-comités die aangestuurd worden door het Risico-departement leggen de focus voornamelijk op risk appetite en methodologie. Risk/Business-comités die gezamenlijk aangestuurd worden door het Risico-departement/Business leggen de focus voornamelijk op richtlijnen, transacties en risico's op tegenpartijen. Het Risico-departement heeft in vele van deze comités een vetorecht, alsook het recht om een beslissing op een hoger niveau te laten nemen.

2. Risk appetite

De risk appetite is het niveau van risico dat een instelling bereid is te aanvaarden gelet op de verwachtingen van de voornaamste stakeholders (aandeelhouders, schuldeisers, toezichthouders, rating-bureaus, klanten, medewerkers, enz.) met als objectief om een gezond risico en financieel profiel te waarborgen, dit in de context van de strategie 2021-2025. Die risk appetite wordt bepaald door de raad van bestuur, op voorstel van het directiecomité. Het Risico-departement bereidt de voorstellen van het directiecomité en de beslissingen van de raad van bestuur voor, en bepaalt eveneens de regels en het kader voor de uitvoering van die regels.

Op basis van een holistische benadering is de risk appetite een centraal referentiepunt om:

- de strategie en de planning te sturen;
- de prestaties in termen van groei en waardecreatie te omkaderen;
- de dagelijkse operationele en commerciële beslissingen te vergemakkelijken.

De risk appetite van Belfius is samengesteld uit een reeks van kwantitatieve elementen (Key Risk Indicators of KRI) en kwalitatieve elementen (statements) die ontworpen zijn om de risiconiveaus en -types uit te drukken die niet aanvaard worden, die getolereerd en doelgericht vastgelegd zijn met het oog op het realiseren van de business-strategie. Het kwantitatieve kader bestaat uit een geheel van boekhoudratio's (gearing), reglementaire ratio's (solvabiliteit, liquiditeit), economische ratio's (economisch eigen vermogen, earnings at risk) en interne KPI's. De verschillende metriecken bestrijken een breed scala aan risico's (krediet-risico's, solvabiliteit, liquiditeit, marktrisico's, concentratie-risico's, niet-financiële risico's, Compliance-risico's, Modelrisico's, ...).

Voor elk van die ratio's worden limieten vastgelegd met verschillende zones, wat leidt tot een verschillend beheer en maatregelen in geval van schending ervan. Elk jaar worden deze limieten door de bevoegde organen herzien en bijgewerkt. De Risk- en Finance-departementen zijn belast met de monitoring van die ratio's en

stellen bij afwijkingen maatregelen voor aan het directiecomité om er zeker van te zijn dat de limieten worden nageleefd.

In 2021 is de RAF uitgewerkt in de belangrijkste dochterondernemingen, waardoor meer consistentie in de hele groep mogelijk is en het risicoprofiel beter kan worden gevolgd door het Group Financial Conglomerate Review Committee.

Naast het kwantitatieve gedeelte zijn er kwalitatieve elementen (statements) die bestaan uit richtlijnen en die bedoeld zijn om de risicoappetijt te bepalen, maar die niet kunnen worden weergegeven aan de hand van kwantitatieve ratio's.

Het Risk Appetite Framework (RAF) werd geactualiseerd en goedgekeurd door de raad van bestuur in december 2021. Het geactualiseerde RAF omvat de introductie van nieuwe indicatoren die het mogelijk maken om het risico te bepalen gerelateerd aan o.a. ESG, outsourcing, projecten en middelen, de verfijning van verschillende indicatoren gericht op het waarborgen van de huidige solide kredietkwaliteit en portefeuillediversificatie, evenals de toepassing van verschillende begeleidende management-acties die de sturing naar een duurzame balans versterken en de volatiliteit van de winst-en-verliesrekening beperken.

3. Stresstests

De stresstests maken deel uit van de ICAAP en zijn bedoeld om de sensitiviteit van de Bank te meten, op het vlak van verliezen, bijkomende gewogen risico's, de liquiditeitsbehoeften of de vereisten inzake het eigen vermogen, die een impact op Belfius zouden kunnen hebben onder scenario's van materiële onverwachte schokken op de financiële markten en/of in de eigen financiële situatie van Belfius.

Belfius nam deel aan de EU-brede stresstest van 2021 die werd uitgevoerd door de Europese Bankautoriteit (EBA) op een steekproef van 50 EU-banken die ongeveer 70% van de totale activa van de Banksector in de EU en Noorwegen dekken. Het doel van deze stresstests was om de veerkracht van de Banken te beoordelen wanneer ze worden geconfronteerd met een ernstige economische en financiële/niet-financiële stress. Deze bevestigde eens te meer de sterke financiële soliditeit en veerkracht van Belfius: in een uiterst ernstig ongunstig scenario zou Belfius de daling van zijn fully loaded CET 1-ratio kunnen beperken tot 2,70%. Dit is minder dan de impact van alle vorige stresstests waaraan Belfius heeft deelgenomen (2,96% in de vorige stresstest in 2018). Uitgaande van een sterke fully loaded CET 1 ratio van 16,36% op 1 januari 2021 (overeenkomend met een CET 1-ratio van 17,11% op een overgangs-IFRS 9 basis), heeft Belfius een hoge fully loaded CET 1 ratio van 13,66% op het einde van de stressperiode (overeenkomend met een CET 1-ratio van 14,02% op een tijdelijke IFRS 9-basis). Het resultaat vergelijkt ook gunstig met het gemiddelde van de deelnemende Banken en

bevestigt de sterke solvabiliteitspositie van Belfius en zijn solide veerkracht in ongunstige scenario's.

Belfius heeft een eigen intern stresstesting-programma uitgevoerd op het financieel plan 2021-2025. De Bank heeft een reeks alternatieve en ernstige macro-economische scenario's ontwikkeld om te anticiperen op verschillende mogelijke macro-economische evoluties voor de komende 5 jaar (o.a. voor inflatie, rentevoeten, BBP-groei, aandelenmarkten, evolutie van obligatieprijzen, klantengedrag ...) en om te simuleren hoe Belfius in die omstandigheden zou worden beïnvloed. Die verschillende stresstests meten de mogelijke afwijkingen van het "base case" Financial Plan en van de risk appetite-doelen die door het management werden vastgelegd in termen van solvabiliteit, liquiditeit en rentabiliteit. Die stresstests werden voorgelegd aan het directiecomité en aan de raad van bestuur. Voor elke stresstest werden mitigerende acties en aanbevelingen voorgesteld.

4. Recovery Plan

In de tweede helft van 2021 werd een update van het Belfius Recovery Plan ingediend bij de ECB. Dat plan bevat een reeks van herstelmaatregelen die genomen zouden kunnen worden om de levensvatbaarheid van de Bank op lange termijn te herstellen in geval van een aanzienlijke verslechtering van de macro-economische omgeving. In 2021 lag de focus op het ontwikkelen van twee stressscenario's met betrekking tot de mogelijke economische en financiële gevolgen van de Covid-19-pandemie, waarvan één een systeem-breed scenario is, het andere bevat een idiosyncratisch element. Het herstelplan toont aan dat Belfius beschikt over sterke herstel mogelijkheden. In extreme scenario's heeft de bank voldoende maatregelen tot haar beschikking om de solvabiliteit en LCR-liquiditeitsratio's binnen een jaar te herstellen.

5. Resolutie

Resolutie wordt omschreven als de herstructurering van een bank binnen het Single Resolution Mechanism (SRM) uitgegeven door de Single Resolution Board (SRB), met behulp van resolutie-instrumenten. Het doel van de SRB is daarom een ordelijke resolutie van failliete banken te garanderen met een minimale impact op de reële economie en de openbare financiën van de deelnemende lidstaten en de andere landen.

Belfius, dat als een belangrijke financiële instelling in België wordt beschouwd, moet ervoor zorgen dat alle nodige informatie aan de SRB wordt verstrekt, die verantwoordelijk is voor het opstellen van een resolutieplan dat beschikbaar is in het geval van een ernstige crisis die zou leiden tot een hypothetisch faillissement van de Bank.

Het resolutieplan van Belfius bestaat dan ook uit de geïdentificeerde resolutie-instrumenten die het meest geschikt zijn om de resolutiedoelstellingen op de Bank toe te passen.

Kredietrisico

1. Methodologie

Belfius steunt voor het beheer van zijn kredietrisico's op een Advanced Internal Rating Based-benadering (AIRB). Dat betekent dat Belfius gebruik maakt van interne modellen voor het bepalen van de risicoparameters Probability of Default (PD), Loss Given Default (LGD) en Credit Conversion Factor (CCF- de omzetting van een beschikbare kredietlijn in een verwacht opgenomen kredietbedrag) voor de buitenbalansposities. Wat de CCF-parameter betreft, maakt Belfius een onderscheid tussen retail- en niet-retail-tegenpartijen: er wordt een geavanceerd model toegepast op retail-tegenpartijen, terwijl niet-retail-tegenpartijen gebruik maken van regelgevingswaarden.

Als antwoord op het meest recente stappenplan van de EBA voor de implementatie van de reglementaire herziening op de interne modellen (met de focus op het inschatten van de default, PD en LGD, en Credit Risk Mitigants), en als antwoord op de resultaten van de TRIM ("Targeted Review of Internal Models"), zette Belfius in 2020 een omvattend plan op poten voor de hervorming van zijn AIRB-modellen.

In die context ging bijzondere aandacht naar:

- de verbetering van het kader m.b.t. de datakwaliteit voor de modelvorming;
- de implementatie van een omvattend kader voor de zgn. Margin of Conservatism (MoC);
- de behandeling van de modellen met lage default, aangezien een beperkt aantal vastgestelde defaults de kalibrering van het model in het gedrang zou kunnen brengen.

Dat hervormingsplan wordt uitgerold over een periode van 3 jaar en zal Belfius een vernieuwde reeks modellen verschaffen als hoeksteen voor de kredietaanvaarding, het beheer van de levenscyclus van de kredieten, de krediet-beheersprocedures en de reporting inzake risicobeheer, en volledig conform de meest recente regelgevende vereisten. Rationalisering en vereenvoudiging zijn twee van de voornaamste principes die deze hervorming van de portefeuille van modellen zullen begeleiden, waarbij de volgende opties uitgebreid geanalyseerd zullen worden (ook met de afronding van de Basel 3-normen in het achterhoofd):

- de IRBA-benadering enkel toepassen op modellen met voldoende historische default en loss-gegevens; en anders gebruik maken van een minder geavanceerde benadering;

- het aantal modellen terugdringen door een herziening van de gedefinieerde scope van de modellen conform de Belfius-strategie;
- de structuur van bepaalde modellen vereenvoudigen (bv. inschatten van het afdoende karakter en de noodzaak van een kwalitatieve vragenlijst als onderdeel van de ontwikkeling van het model).

Eind 2021 werden de volgende modellen ter goedkeuring voorgelegd aan de ECB: het LGD-model voor de hypothecaire portefeuille, alsook de niet-retail-PD- en LGD-modellen voor corporates, mid-corporates en satellieten.

2. Kredietlimieten en kredietcomités

Een van de voornaamste pijlers van het risicobeheer bij Belfius is de soliditeit van zijn kredietaanvaardingsproces. Dat berust op een reeks richtlijnen, delegatieregels en diverse governance-instrumenten die gericht zijn op het strikt onder controle houden van de kredietrisico's.

Belfius heeft tegenpartijlimieten en bevoegdheidsdelegaties uitgewerkt voor diverse soorten kredietrisico's die systematisch worden gemonitord, waarover elk kwartaal gerapporteerd wordt aan governance-organen, en die daarbovenop elk jaar worden beoordeeld door het Risico-comité en door de raad van bestuur.

Belfius heeft in de loop der jaren een reeks Policies en Richtlijnen uitgewerkt die de volledige levenscyclus van de kredietrisico's bestrijken en in 2021 werden aangevuld om geleidelijk rekening te houden met de Richtlijnen van de EBA op het vlak van de Loan Origination en Monitoring.

Kredietverstrekking

Het kredietbeslissingsproces binnen Belfius Bank berust op drie soorten beslissingen:

- geautomatiseerde beslissingen, waarbij de kredietaanvraag van de klant afgetoetst wordt aan een reeks technische risico- en commerciële parameters, en waarin de resultaten van het scoringmodel een belangrijke rol speelt;
- gedelegeerde beslissingen, d.w.z. beslissingen die worden genomen door medewerkers aan wie, intuïtu personae en op basis van de certificering van hun risicocompetenties, bepaalde beslissingsbevoegdheden werden gedelegeerd;
- reguliere beslissingen die worden genomen door de kredietcomités die volgens een piramidale structuur zijn georganiseerd, met bovenaan het directiecomité van Belfius, die delen van zijn beslissingsbevoegdheid heeft gedelegeerd naar de 'lagere' kredietcomités. In uitzonderlijke gevallen wordt de raad van bestuur betrokken bij het beslissingsproces.

Belfius Bank volgt al jaren een strategie van nabijheid bij de klant:

- de krediet- en de risicocomités werden in hoge mate geregionaliseerd en de beslissingsbevoegdheden werden zo veel mogelijk gedelegeerd aan de regionale commerciële en kredietteams, beide ter versterking van het principe dat beslissingen dicht bij de klant moeten worden genomen;
- dat heeft gezorgd voor een grotere betrokkenheid van de diverse teams bij het beslissingsproces, alsook voor een meer doorgedreven monitoring van het gebruik van voornoemde gedelegeerde bevoegdheden;
- dat zorgt voor een significante toegevoegde waarde voor onze klanten, ongeacht het segment waarin zij actief zijn.

Bij de kredietverstrekking aan middelgrote en grote ondernemingen en ook aan Public en Social klanten, wordt een geïndividualiseerde aanpak gehanteerd:

- kredietanalisten analyseren de kredietaanvraag autonoom en bepalen de interne rating van de klant;
- vervolgens neemt een kredietcomité of (een of meer) medewerkers met beslissingsbevoegdheid een beslissing op basis van diverse factoren zoals de kredietwaardigheid, de klantrelatie- en vooruitzichten, de kredietaanvraag en de waarborgen;
- tijdens het analyseproces worden de kredietaanvragen zorgvuldig onderzocht, en ze worden enkel aanvaard als het continuïteitsperspectief en de terugbetalingscapaciteit van de kredietnemer zijn aangetoond;
- ter ondersteuning van het kredietbeslissingsproces wordt in de meeste gevallen een RoNRE (Return on Normative Regulatory Equity) gebruikt voor het inschatten van de verwachte winstgevendheid van de krediettransactie of zelfs van de volledige klantrelatie.

Het bepalen en monitoren van kredietrisicolimieten

Om zijn concentratierisico te beheren, stelt Belfius kredietlimieten per tegenpartij en ook voor elke risicogroep;

- die kredietlimieten worden ingesteld op basis van het risicoprofiel van de klant, waarbij voornamelijk (doch niet uitsluitend) gekeken wordt naar zijn interne rating;
- zij weerspiegelen de risicobereidheid van Belfius in zijn individuele klantenrelaties en vormen als dusdanig de kwalitatieve pijler van het zgn. Risk Appetite Framework (RAF) van Belfius;
- het vastleggen van dergelijke limiet betekent niet dat een klant daar vrij gebruik van kan maken, aangezien elke transactie moet worden ingeschat en erover beslist moet worden door het bevoegde beslissingsniveau.

Belfius maakt een onderscheid tussen actieve en passieve overschrijdingen van de kredietlimieten.

- een actieve overschrijding wordt veroorzaakt door een nieuwe transactie:
 - alle beslissingsbevoegdheden van kredietcomités of individuele medewerkers zijn geldig op voorwaarde dat de kredietlimieten niet werden overschreden;
 - dat betekent dat in geval van een actieve overschrijding van de blootstellingslimiet, het dossier moet worden doorgegeven aan het hoger niveau van het directiecomité van Belfius Bank, en in sommige uitzonderlijke gevallen zelfs aan de raad van bestuur van de Bank;
- een passieve overschrijding wordt niet veroorzaakt door een nieuwe transactie, maar door de verzwakking van de kredietrating van de klant:
 - het behoort in de eerste plaats tot de verantwoordelijkheid van de kredietanalist om na te gaan of een verlaging van de rating leidt tot een overschrijding van een limiet;
 - in dat geval moet het dossier worden voorgelegd aan het Centraal Kredietcomité van Belfius, dat de overschrijding tijdelijk kan aanvaarden en, indien nodig, een afbouwend schema kan opleggen dat ervoor zou zorgen dat de klant de limiet weer respecteert.

Ten slotte worden voornoemde tegenpartijlimieten aangevuld met een volledige reeks van portefeuillerichtlijnen:

- diverse metiers moeten voldoen aan de aanvullende portefeuillerichtlijnen die bedoeld zijn om specifieke sectorrisico's en/of sectorrisico-concentraties te beperken;
- die richtlijnen leggen een bovengrens op voor bepaalde sectorrisico's, ongeacht de individuele kredietkwaliteit of de limieten van de tegenpartij en/of de risicogroep;
- zij worden elk kwartaal gemonitord door Risk Management-teams en gerapporteerd aan het Centraal Kredietcomité van Belfius en vervolgens aan het directiecomité via het Quarterly Risk Report.

Monitoring van tegenpartijen en portefeuilles

Belfius streeft globaal naar de implementatie van een gezond, voorzichtig en afdoend risicobeheer gebaseerd op een duidelijk inzicht in de risico's en een snelle en proactieve identificatie en melding van potentiële risico's.

Daarom monitort Belfius de kredietwaardigheid van de individuele kredietnemer doorheen de hele levenscyclus van het krediet.

- het economisch reviewproces van de kredietdossiers vormt een garantie dat mogelijke signalen van een risico-verslechtering tijdig kunnen worden ontdekt en afdoende worden gemonitord en/of aangepakt;
- dat reviewproces vindt jaarlijks plaats met een grondige analyse van klanten met grote kredietblootstellingen en/of een significante evolutie van hun risicoprofiel;

- dat wordt aangevuld met instrumenten die in een vroeg stadium waarschuwingssignalen moeten geven om proactief een verslechtering van de financiële situatie van de klant te detecteren.

Daarbovenop monitort Belfius ook voortdurend een reeks kernrisico-indicatoren (en hun onderliggende dynamiek) op portefeuilleniveau, en voert het vaak ad-hocanalyses uit als er specifieke risicohaarden opduiken.

3. Fundamentals van het kredietrisico in 2021

Van bij het begin van de Covid-19 pandemie ontstond er grote bezorgdheid over de impact van de pandemie op de macro-economische situatie, die zou kunnen leiden tot een substantiële toename van het kredietrisico in de kredietportefeuilles. Maar in de loop van 2021 bleken de Belgische en de Europese economieën sneller dan verwacht weer op te veren.

Wat de kredietportefeuilles van Belfius betreft, zijn er tot nu toe weinig tekenen van verslechtering van de kredietkwaliteit opgemerkt, wat blijkt uit het beperkt aantal defaults, een normalisering van de ratingverlagingen en een zeer hoog terugbetalingspercentage op de kredieten waarvan de einddatum van het een moratorium werd bereikt.

Die veerkracht en de relatief snelle heropleving werden bevorderd door de zeer goed gerichte fiscale en sociale beleidsmaatregelen van de diverse regeringen, een zeer soepele monetaire politiek en door de ondersteunende maatregelen vanuit de banksector. De belangrijkste (betalingsuitstel op hypothecaire, business- en corporate kredieten en een garantieregeling met staatswaarborg) werden stopgezet op 30 juni na verscheidene keren verlengd te zijn. In combinatie met de opduikende nieuwe varianten van Covid-19 (met het risico van (lokale) lockdowns en hernieuwde mobiliteitsbeperkingen), roepen de problemen die bedrijven kennen om nieuw personeel aan te trekken, de steeds groter wordende bottlenecks in de aanvoerketting, de stijgende inputkosten in diverse sectoren (groothandel, bouw, verwerkende nijverheid en landbouw) en een veralgemeende inflatiedruk (bv. energiekosten) op tot waakzaamheid met betrekking tot de secundaire effecten van de Covid-crisis. De gevolgen voor de consumentenvraag, de onderbreking van de handelsstromen en de productiekettingen moeten van nabij gevolgd worden.

Tegen die achtergrond van blijvende onzekerheid, met aan de ene kant de gunstige sociale en economische vooruitzichten en aan de andere kant de aanhoudende waakzaamheid voor de secundaire effecten van de pandemie, heeft Belfius zijn economische vooruitzichten bijgesteld en zijn specifieke beleid herzien op het vlak van de waarde-

verminderingen met betrekking tot Covid-19, dat was uitgewerkt in 2020 om de potentiële risico's van de aan Covid-19 gevoelige sectoren en minder veerkrachtige ondernemingen/klanten op te vangen.

Tegelijkertijd versterkte Belfius verder zijn processen met betrekking tot de kredietrisicobeheersing: de best practices die werden geïdentificeerd tijdens de gedetailleerde screening van de kredietportefeuilles in 2020 op Covid-19 gevoeligheden werden structureel geïntegreerd in het op risico's gebaseerde monitoringkader, dankzij een gezamenlijke inspanning van de teams Risk management, Customer data, de afdeling Kredieten en de front offices.

Bovendien blijft Belfius de kredietnormen evalueren bij de origination voor de portefeuille van hypothecaire kredieten, conform de verwachtingen van de Nationale Bank van België.

3.1. Steunmaatregelen voor de Belgische samenleving tijdens de Covid-19 crisis

Toen eind 2020 duidelijk werd dat de pandemie wellicht langer zou duren dan verwacht, werden het terugbetalingsmoratorium en de door de staat gewaarborgde mechanismen ter ondersteuning van particulieren, zelfstandigen en bedrijven die getroffen werden door de Covid-19 crisis, verlengd tot de eerste helft van 2021. Die verlengingen duurden eerst tot einde maart en uiteindelijk tot eind juni, en werden onderworpen aan specifieke levensvatbaarheidscriteria. Toch voldoen de uitbreidingen die een maximale uitstelperiode van negen maanden overschrijden niet aan de flexibele EBA-regeling in verband met de zgn. forbearance-maatregelen. In het jaarverslag 2020 van Belfius vindt u een uitgebreide omschrijving van de maatregelen in het kader van die twee steunmechanismen.

In 2020 werd uitgebreid gebruik gemaakt van de uitstelmechanismen voor bedrijven en gezinnen, maar met de heropening van het grootste deel van de economische activiteiten naar het einde van 2020 werd er veel minder een beroep gedaan op de verlengingen tijdens de eerste helft van 2021 (2,1% van de uitstaande kredieten voor bedrijven eind april 2021 in vergelijking met 13% in september 2020 en 0,4% voor gezinnen in vergelijking met 6%). Eind 2021 zijn wij teruggekeerd naar een normaler niveau van het betalingsuitstel en slechts een zeer beperkt aantal Covid-19 gerelateerde gevallen van betalingsuitstel blijven over (<0,25%), vooral voor bedrijven van sectoren die nog steeds worden getroffen, zoals de catering en hotels (horeca) en de evenementensector.

Meer dan 97% van de corporate en business-kredieten waarvoor het moratorium afliep, hebben de normale terugbetalingen van voordien uitgestelde bedragen weer aangevat. Voor hypothecaire kredieten is meer dan 99% van de klanten weer begonnen met zijn normale afbetalingen, voor de publieke sector is dat 100%.

Wat de door de staat gewaarborgde mechanismen betreft heeft Belfius nog altijd voor respectievelijk 3,6 miljoen EUR en voor 82 miljoen EUR aan kredieten uitstaan in het eerste en het tweede door de staat gewaarborgde mechanisme.

Bovenop de bestaande risicomonitoring van vóór de crisis en als onderdeel van het beheer van de Covid-19-situatie, heeft Belfius een degelijke risicobeperkende strategie tot stand gebracht met specifieke actieplannen, en reporting- en monitoringactiviteiten. Die activiteiten werden verder versterkt in 2021 om Belfius in staat te stellen een periodieke screening te doen van de portefeuilles voor de Covid-19 impact en om de risico's af te beheersen.

3.2. Risicokosten in 2021

3.2.1. De IFRS 9 waardeverminderingsmethodologie bij Belfius

We verwijzen hier naar het Belfius' Risk Report 2019 voor een volledige omschrijving van de Belfius-procedure voor het berekenen van de verwachte kredietverliezen (Expected Credit Loss - ECL) onder IFRS 9.

De basisprincipes van de procedure voor het berekenen van de in het kader van IFRS 9 verwachte kredietverliezen (Expected credit Losses - ECL) luiden als volgt:

- Belfius Bank en zijn dochterondernemingen boeken voorzieningen voor ECL op financiële instrumenten gemeten tegen de geamortizeerde kostprijs of tegen de reële waarde via de overige onderdelen van het resultaat (Fair value Other Comprehensive Income (OCI));
- de ECL worden gemeten via een voorziening voor verlies die afhangt van de status van het financieel instrument:
 - voor de 'performing' blootstellingen (d.w.z. instrumenten die geen significante toename van het kredietrisico vertonen sinds de toekenning), waarnaar wordt verwezen als fase 1, worden de ECL op 12 maanden berekend;
 - voor de 'under-performing' blootstellingen (d.w.z. instrumenten met een significante toename van het kredietrisico sinds de toekenning), waarnaar wordt verwezen als fase 2, worden Lifetime ECL (over de hele looptijd) berekend;
 - 'non-performing' blootstellingen (d.w.z. die het voorwerp uitmaken van een waardevermindering wegens default), worden ondergebracht in fase 3 en de ECL weerspiegelen de resterende blootstelling na een best-estimate van de toekomstige gerecupereerde bedragen.
- De ECL zijn naar waarschijnlijkheid gewogen ramingen van kredietverliezen. Dat wordt uitgedrukt als de present value van cashtekorten, d.w.z. het verschil tussen de cashflows die verschuldigd zijn overeenkomstig het contract, en de cashflows die verwacht worden te zullen ontvangen.
- De ECL-berekeningen zijn gebaseerd op parameters inzake 'probability of default' (PD) en 'loss given default' (LGD). 'Point-in-time' PD's worden gebruikt om rekening te houden met macro-economische prognoses door gebruik te maken van vier verschillende macro-economische scenario's. Die scenario's komen tot stand op basis van interne informatie van het Research Departement van Belfius, die zich baseert op externe en interne informatie om te komen tot een prognose in de vorm van een "neutraal" scenario van relevante economische variabelen, in combinatie met een representatieve reeks van andere mogelijke prognoses scenario's. De externe informatie omvat economische gegevens en voorspellingen die worden gepubliceerd door overheidsinstellingen en monetaire overheden.
- Belfius kent een waarschijnlijkheidsgraad toe aan de vier voorspelde scenario's (neutraal, optimistisch, pessimistisch en stress) en legt de link tussen macro-economische variabelen en het kredietrisico en kredietverliezen door middel van geïdentificeerde en gedocumenteerde relaties tussen de belangrijkste bepalende elementen van het kredietrisico en de kredietverliezen voor elke portefeuille van financiële instrumenten, enerzijds, en een statistische analyse van historische gegevens, anderzijds.



Covid-19 aanpassingen aan de methodologie van de waardeverminderingen

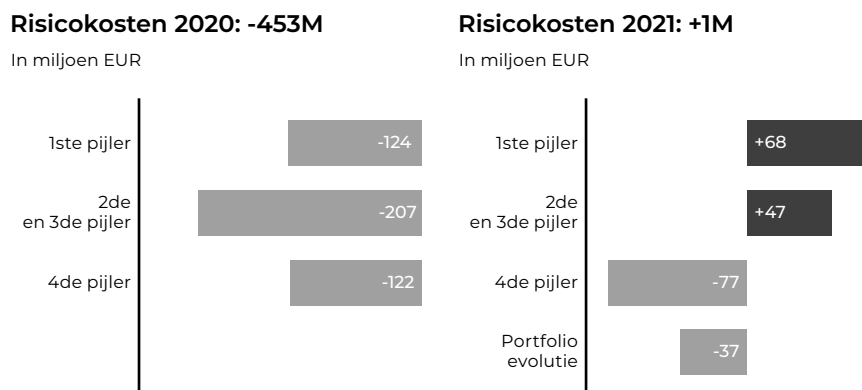
De basisprincipes van Belfius voor het berekenen van de ECL zijn grotendeels ongewijzigd gebleven. Toch waren er een aantal materiële aanpassingen aan voornoemde benadering vereist om afdoende dekkingsratio's te handhaven voor de potentiële risico's in de Covid-19 gevoelige delen van de portefeuille:

- De berekeningen van de verwachte kredietverliezen zijn gebaseerd op een langetermijngemiddelde (2009-2022) voor alle relevante macro-economische factoren, met een terugblik en een vooruitblik.
- Om de ECL te berekenen, werkt Belfius nog altijd met vier naar waarschijnlijkheid gewogen prognoses scenario's, elk met hun eigen macro-economische parameters, om te komen tot optimistische, neutrale, pessimistische en stress-cases. Toch werden de scenario's aangepast aan de Covid-19 omstandigheden.
- De nationale en de regelgevende overheden hebben maatregelen genomen om de crisis in te perken. Die werden meegenomen in de berekeningen van de ECL. Zij houden onder meer verband met:
 - wijzigingen om in zekere mate de procycliciteit in de ECL-berekeningen te vermijden door een grotere weging toe te kennen aan de genormaliseerde langetermijnprognose op basis van ervaringen uit het verleden bij het ramen van de ECL op lange termijn (met een groter belang voor de zgn. 'through-the-cycle'-benadering);
 - om rekening te houden met de moratoria en de garantieregelingen: toelichting bij de regelgeving m.b.t. de verwerking van blootstellingen die gedekt zijn voor openbare en privé moratoria in het kader van Covid-19, zowel vanuit een prudentieel oogpunt (forbearance als een classificatie van 'unlikely-to-pay') als vanuit een boekhoudkundig oogpunt (als een indicatie van een significant hoger kredietrisico).

Aangezien ECL-inschattingen een complexe materie zijn en in zekere mate een oordeel inhouden, worden voornoemde mechanische benaderingen aangevuld met een managementoordeel via zgn. "management call"-overlays zoals dat is toegestaan de IFRS 9-accountingreferenties. Die overlays kunnen positief en negatief zijn en willen alle elementen in aanmerking nemen bij de berekening van de ECL die niet waren meegenomen in de mechanische berekening op een individueel niveau of op het niveau van een (deel)portefeuille. Die overlays werden versterkt om rekening te houden met de aard en de heterogene impact van de Covid-19 crisis op de portefeuille van Belfius.

3.2.2. Bepalende factoren voor de risicokosten in 2021

In een Covid-19 perspectief worden de risicokosten opgebouwd volgens het watervalprincipe:



- de voorzieningen voor fase 1 en 2 worden berekend op een mechanische wijze, gebaseerd op een beeld van de macro-economische omstandigheden (uit het verleden en in de toekomst) (1ste pijler);
- als Belfius van oordeel is dat bepaalde risicosegmenten, die worden omschreven in termen van sectoren of groepen van bedrijven, niet voldoende gedekt zijn door de mechanische voorzieningen, dan zullen experts overlays om deze risicosegmenten te dekken toevoegen (2de pijler);
- als daarnaast individuele analyses wijzen op tegenpartijen met een mogelijk verhoogd kredietrisico die niet werden gedetecteerd door de mechanische benadering en die nog niet werden geclassificeerd als default, zouden de aangelegde voorzieningen ontoereikend kunnen zijn. Voor die gevallen wordt een individuele managementaanpassing van de verwachte kredietverliezen in fase 2 toegevoegd (3de pijler);
- voor tegenpartijen met een defaultstatus (fase 3), wordt het normale waardeverminderingproces doorlopen en worden specifieke waardeverminderingen berekend en geboekt (4de pijler). De niveaus van waardeverminderingen zijn gebaseerd op een individuele inschatting van de blootstelling en het onderpand.

In 2020 leidde de toepassing van de provisioneringslogica tot risicokosten ten belope van 453 miljoen EUR, waarvan een zgn. overlay door Covid-19 van 331 miljoen EUR de grootste bijdrage leverde, voor het dekken van de potentiële kredietrisico-impact in de Business- en Corporate-segmenten.

In 2021 kwamen de risicokosten voor 2021 neer op een nettoterugneming van 1 miljoen EUR. De grootste bepaalde factoren zijn het vrijgeven van de Covid-19 buffer voor 115 miljoen EUR (vooral als weerspiegeling van de verbeterende macro-economische omstandigheden (+68 miljoen EUR) en een herinschatting van de potentiële Covid-19 effecten op de kredietportefeuille (+47 miljoen EUR)) in combinatie met steeds beperkte aanleg van waardeverminderingen voor kredieten in default ten belope van 77 miljoen EUR.

De verwachte gevolgen van Covid-19 voor de algemene macro-economische situatie en voor de voornaamste risico-indicatoren van de kredietportefeuille van Belfius, kregen concreet (nog) geen beslag, waarbij de vaccinatiecampagne een belangrijke hefboom was voor de economische heropleving. Toch verschenen er nieuwe wolken aan de horizon met het opduiken van de omikronvariant, die leidde tot een vierde Covid-19 golf en nieuwe beperkingen en meer onzekerheid over de maatschappelijke en economische gevolgen.

Belfius behoudt een substantiële Covid-19 buffer om potentiële bijkomende effecten rond de pandemie op te vangen. Deze omvatten tevens de impact voor de klanten

van de stijgende energieprijzen, een piekend inflatieniveau, de krapte in de aanvoer van grondstoffen, materialen en personeelsschaarste in diverse industrieën. Daarnaast blijft de kans op nieuwe restricties aanwezig als de pandemie opnieuw een voedingsbodem krijgt.

1ste pijler: macro-economische factoren die werden gebruikt in 2021

- Het neutraal scenario van Belfius gaat ook uit van een forse opleving in 2021 (bbp van België: +5,9%). Die heropleving wordt gevolgd door een afnemende groei in 2022 (bbp van België: +3,2%) mede dankzij de vaccinatiecampagne en ervan uitgaande dat er geen nieuw groot lockdowneffect verwacht moet worden.
- Wat de werkloosheid betreft, gaat het neutraal scenario uit van een daling van de werkloosheid van 9,2% in 2020 tot 7,9% in 2021. Men voorspelt een verdere verbetering naar 6,6% in 2022. Net als in 2020 omvat het werkloosheidscijfer voor 2021 de uitzonderlijke tijdelijke werkloosheid, die lager ligt dan in 2020, en die naar verwacht wordt in zekere mate zal leiden tot structurele werkloosheid.

BBP (% YoY)⁽¹⁾

	2021 (2Q 21)	2022 (2Q 21)
België	5,9 (5,5)	3,2 (3,3)
Eurozone	4,8 (-4,4)	4,4 (4,0)
Verenigde Staten	5,8 (6,5)	4,0 (4,0)

CPI (% YoY)

	2021 (2Q 21)	2022 (2Q 21)
België	2,2 1,8	2,0 (1,4)
Eurozone	- -	- -
Verenigde Staten	- -	- -

Werkloosheidsgraad (%)

	2021 (2Q 21)	2022 (2Q 21)
België	7,9 (7,9)	6,6 (6,6)
Eurozone	9,1 (9,1)	8,5 (8,5)
Verenigde Staten	- -	- -

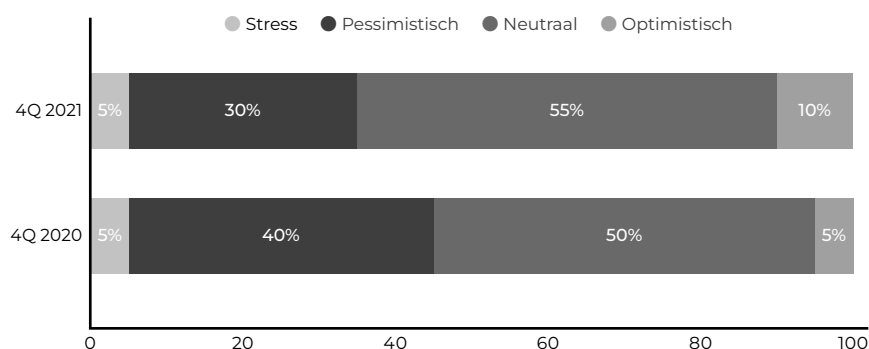
(1): BBP cijfers kunnen lichtjes afwijken van deze zoals gepresenteerd in de sectie met betrekking tot de macro-economische omgeving van 2021 gezien de bovenstaande cijfers in het kader van IFRS 9 ECL tijdens het kwartaal worden uitgevoerd.

BBP BE (% YoY)

Scenarios	Per eind 2020	Per 4Q 2021	
Jaar	2021	2021 (2Q 21)	2022 (2Q 21)
Optimistisch	9,0	6,5 (-6,5)	4,0 (3,9)
Neutraal	3,9	5,9 (5,5)	3,2 (3,3)
Pessimistisch	3,1	4,2 (4,2)	1,3 (2)
Stress	2,3	2,0 (2,0)	1,4 (1,4)

- De neutrale case wordt aangevuld met een optimistisch, een pessimistisch en een stressscenario. Bovenstaande tabel illustreert de vermoedelijke groei van het Belgisch bbp in 4Q 2021, in de vier scenario's.
- Er werd een weging van 55% toegekend aan het neutraal scenario, en de weging van de meer negatieve scenario's werd - gelet op de het vastgesteld herstel - verlaagd tot 35%, tegen 45% een jaar eerder. Het meer optimistisch scenario krijgt een waarschijnlijkheid van 10% tegen 5% eind 2020. Deze wegingen werden aangepast in 4Q 2021. Deze aanpassingen van de macro-economische factoren hebben geleid tot een terugneming van de voorziening voor 68 miljoen EUR.
- Deze evolutie weerspiegelt een verwachte progressieve reductie van de onzekerheden en een normalisatie van de economische situatie naar 2023 toe.

Scenario gewichten (in %)



Sensitiviteit van de stock aan fase 1 & 2 waardeverminderingen voor veranderingen in de scenariowegingen

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de sensitiviteit van waardeverminderingen in fase 1 & 2 voor de weging van de macro-economische scenario's. De meest relevante macro-economische factoren zoals het bbp en de werkloosheid, ervan uitgaande van de huidige Covid-19 IFRS-9 methode gehandhaafd wordt. Merk op dat de gevoeligheid niet lineair is en niet eenvoudigweg kan worden geëxtrapoleerd.

(In miljoen EUR)	Wat als 85% optimistisch? ⁽¹⁾	Gewogen gemiddeld scenario 4Q21	Wat als 85% pessimistisch? ⁽¹⁾	Wat als 85% stress? ⁽¹⁾
Stock waardeverminderingen fase 1 & 2	820	895	954	1.048
% wijziging t.o.v het gewogen scenario	-8%	0%	7%	17%
		Optim. 10% Neutraal 55% Pessim. 30% Stress 5%		

(1) 5% voor elk van de andere 3 scenario's.

2de en 3de pijler: overlays tot dekking van bepaalde risicosegmenten

De Covid-19 gewogen mechanische berekeningen worden aangevuld met expert overlays. De overlays werden in de loop van 2021 herzien met het oog op de verhoging van de voorzieningen op klanten met een verslechterd risicoprofiel, enerzijds, en met het oog de verlaging van de voorzieningen op klanten met een genormaliseerd risicoprofiel, anderzijds. De overlays zijn van die aard dat zij globaal leiden tot de best mogelijke inschattingen van de totale dekking van de ECL voor bepaalde specifieke risicosegmenten (die worden gedefinieerd in termen van sectoren, groepen van bedrijven of individuele blootstellingen) als men denkt dat het kredietrisico (mogelijk) onvoldoende gedekt is door de mechanische voorzieningen.

Net als in 2020 hebben de uitgebreide screenings van de kredieten en de stricte portefeuillemonitorings de basis gevormd van het formeel kwartaalproces voor de waardeverminderingen en hebben ze geleid tot verschuivingen van de individuele dossiers of risicosegmenten van fase 1 naar 2 en tot de toepassing van de verwachte ECL-niveaus die werden geacht het toegenomen kredietrisico voldoende af te dekken.

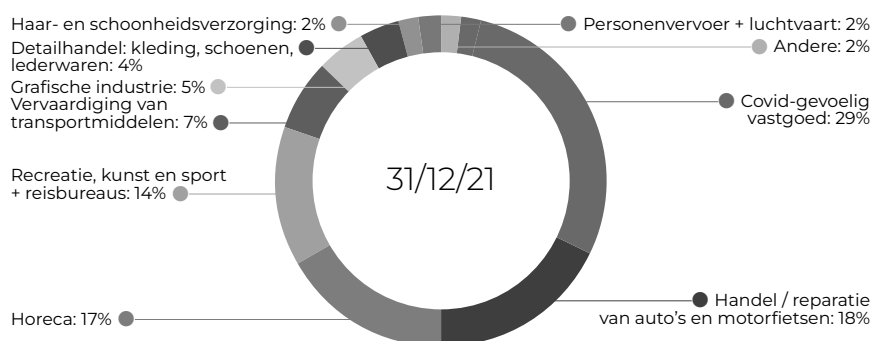
Concreet werden voor het bepalen van de overlay IFRS 9-parameters onder een stress-scenario toegepast voor het berekenen van de ECL. Voor de hypothecaire kredieten werd een LGD-waarde onder stress toegepast welke is gebaseerd op de gemiddelde Pijler I LGD waarde voor kredieten met een gemiddelde looptijd van 15 jaar en een hogere Loan to Value (>80%). Voor commercieel vastgoed werd er een zgn. add-on toegepast op het mechanisch berekend verwacht kredietverlies, als weerspiegeling van het kenmerk van het risicosegment; deze add-on stemt overeen met een verhoogd ECL, gelijkwaardig aan een 1 tot 2 klasse rating downgrade.

In de loop van 2021, naarmate Belfius een meer fijnmazig inzicht verwierf in de financiële parameters van de onderliggende blootstellingen, werden de diverse overlays voorzichtig herzien en hetzij verhoogd, gehandhaafd of omgekeerd. Eind 2021 werden de volgende aanpassingen gedaan:

- m.b.t. de overlays aan blootstellingen onder moratoria: Belfius verwijderde de extra voorzieningen voor verstreken moratoria met een stabiel terugbetalingspatroon voor op zijn minst 6 maanden. Doorheen de diverse segmenten bedraagt het terugbetalingspercentage op de kredieten waarvan de einddatum van het een moratorium werd bereikt meer dan 97%. Voor de verstreken moratoria met vroegere uitstaande bedragen in hun afbetalingsschema's bleek uit een analyse van geval per geval dat de huidige voorzieningen volstaan. Ten slotte besloot Belfius voor de nog actieve moratoria om de voorzieningen op te trekken voor die welke al meer dan 9 maanden lopen;

- in verband met de overlays voor de Covid-19 sectorgevoelige blootstellingen, rekening houdend met de evoluerende economische impact in de voorbije 18 maanden, werd de aanvankelijke sectorgevoeligheidsaanpak aangepast in Q4 2021. De sectoren die nog het meest te lijden hebben onder de crisis (zoals hotels & catering, ontspanning, evenementen, de kledijkleinhandel en het commercieel vastgoed met een 'hoog risico', zoals gebouwen gelinkt aan vrijetijdsbesteding en kleinhandel) werden bevestigd in hun kwetsbare status, terwijl andere retailactiviteiten en bedrijfsdiensten zijn opgeveerd in de loop van 2021 en weer presteren op het niveau van vóór Covid-19. Aan de andere kant is het zo dat op basis van onze eigen interne transactionele analyse en een NBB-controle, enkele andere sectoren minder veerkrachtig zijn gebleken dan aanvankelijk gedacht (grafische sector, fabricage van transportmateriaal, enz.) en werden opgenomen in de scope van de kwetsbare sectoren. De blootstelling van Belfius aan de Covid-19 gevoelige sectoren is beperkt tot 2,4% van de totale portefeuille.

E&E Covid-19 gevoelige blootstelling per sector



- voor overlays gelinkt aan individuele namen met mogelijk lage Covid-19 veerkracht, vond er een review per kredietlijn plaats. Zo konden de overlay uit bepaalde dossiers worden verwijderd die gekoppeld zijn aan positieve evoluties zoals het verkrijgen van extra waarborgen, de versterkte ondersteuning door de aandeelhouder of recuperatie van financiële resultaten na de lockdown.

Risicosegmenten

COVID-19 GEVOELIGE BLOOTSTELLINGEN	• kwetsbare ondernemingen in sectoren met een grote Covid-19 impact in combinatie met lage ratings en beperkte veerkracht • kredieten voor commercieel vastgoed, met focus op vrijetijdsbesteding en vastgoed gelinkt aan kleinhandel • hypothecaire kredieten met indicatoren die wijzen op segmenten met een potentieel hoger risico (buy-to-let kredieten, kredieten aan kredietnemers met lage ratings)
MORATORIA	• klanten met verstreken moratoria bij wie geen hervatting van de aflossing werd vastgesteld sinds 6 maanden • klanten met lopende moratoria
INDIVIDUELE NAMEN	• kredietnemers met een potentieel hoger kredietrisico, die werden gedetecteerd bij de screening van de portefeuille, maar die niet werden bestempeld als een 'hoger risico' in de mechanische benadering en die nog geclassificeerd staan als 'unlikely-to-pay'.

Vanuit een risk optiek en op basis van een duidelijker inzicht in de dynamiek van de Covid-19 crisis, evolueert het kredietrisicobeheer van deze crisis van een meer 'gepoolde' benadering (moratoria, kwetsbare sectoren enz.) naar een meer individuele benadering specifiek gericht op sectoren die het moeilijk hebben om op te

veren na de crisis, ook als ze geen gebruik maken van de steunmaatregelen of niet actief zijn in een kwetsbare sector.

Die aanpassingen van de 2de en de 3de pijler hebben geleid tot een terugneming van de voorziening ten belope van 47 miljoen EUR.

Governance

Het governanceproces veranderde niet fundamenteel; het Research Departement is verantwoordelijk voor het verstrekken van de macro-economische parameters en scenario's, de berekeningsinstrumenten (die verbeterd werden met het oog op een grotere flexibiliteit en een groter simulerend vermogen). De governance van expert- en impairmentcomités blijven onveranderd ten opzichte van vóór de crisis. Toch wordt er nu vaker en grondiger gerapporteerd aan het directiecomité en de raad van bestuur gelet op de materialiteit en het nooit eerder geziene karakter ervan.

We herinneren er ook aan dat voorzieningen voor fase 1 & 2 een bescherming vormen tegen verwachte kredietverliezen voor dossiers die effectief naar een default-status zouden kunnen evolueren. In welke mate die voorzieningen voor fase 1 & 2 zullen worden omgezet in fase 3 waardeverminderingen, tot dekking van kredietverliezen bij default, blijft onzeker. Als de verbetering van de macro-economische omgeving bevestigd wordt en een overgang naar een default zich niet voordoet, kan een deel van de waardeverminderingen mettertijd worden teruggenomen.

3.3. Evolutie van de portefeuille per segment

3.3.1. Retail (hypothecaire en consumentenkredieten)

In 2021 hebben diverse factoren de activiteit inzake hypothecaire kredieten beïnvloed:

- De mobiliteitsbeperkingen en de ervaring van (harde en zachte) lockdowns, zowel in het dagelijkse leven als voor internationale reizen, zorgden voor een extra boost in de vraag op de woningmarkt.
- De rente-omgeving bleef gunstig voor kredietnemers.
- Op basis van de eerste evaluatie van de verwachtingen van de toezichthouders over de normen voor de hypothecaire leningen, toonde de NBB zich bezorgd over de markt voor buy-to-let en over de toegankelijkheid tot de markt voor jongeren die hun eerste aankoop doen.

Deze marktomgeving leidde tot een aangroei van de hypothecaire portefeuille van Belfius eind 2021 tot een FEAD van 39,0 miljard EUR. De gemiddelde PD blijft stabiel op 0,51%.

Mede dankzij het uitgewerkte Risk Appetite framework dat het beoogde risicoprofiel van de hypothecaire productie en portefeuille omvat, en via een verdere verfijning van de toekenningsregels voor specifieke segmenten (i.v.m. de Loan to Value (LTV) en de Debt Service To Income (DSTI)-

ratio's), slaagde Belfius erin zijn hypothecaire productie en portefeuille af te stemmen op de verwachtingen van toezichthouder NBB, met bijzondere aandacht voor het hoog LTV-segment (>80% en 90%) voor zowel kredieten voor buy-to-let loans als voor wie een krediet afsluit voor een eerste aankoop. Sinds 2019 nam het deel van de productie met een LTV>90% af van 39% naar 15%.

De uitdoving van de moratoria zorgde niet voor een toename van het aantal betalingsachterstallen. Bijgevolg kon een aanvang worden gemaakt met de terugname van een deel van fase 2 Covid-19 gerelateerde voorzieningen voor klanten die op zijn minst gedurende 6 maanden hun kredieten weer gewoon begonnen af te lossen. De instroom van non-performing loans (NPL) bleef zeer beperkt, met bijgevolg weinig waardeverminderingen van fase 3 en ook een zeer hoge ratio voor de kwaliteit van de activa.

Door de heropleving van de economie en doordat klanten hun kredieten weer begonnen af te lossen, werden de risicokosten in gunstige zin beïnvloed (voorzieningen voor fase 1 en 2). De defaultvolumes worden op de voet gevolgd, zeker in de context van de een potentiële impact van de fors stijgende energieprijzen bij klanten met een zwakker kredietprofiel.

De impact van de overstromingen van juli 2021 in het Waals Gewest, als bevestiging van de toenemende klimaatrisico's, werd gemonitord en bleef onder controle met een beperkt aantal gevallen van betalingsuitstel als gevolg van de overstromingen en liquiditeitsondersteunende kredieten in de kredietportefeuilles (hypotheekleningen en ook E&E).

De productie van consumentenkredieten steeg lichtjes, wat leidde tot een FEAD eind 2021 van 5,3 miljard EUR. De gemiddelde PD daalde lichtjes (0,69%).

In de nieuwe segmentatie werd een deel van de beroepskredieten (aan Private en Wealth gerelateerd) die vroeger behoorde tot het segment E&E, overgeheveld naar de Particulieren. Dit deel van de portefeuille kwam eind 2021 uit op 2,4 miljard EUR.

3.3.2. Enterprises & Entrepreneurs (E&E)

Tot september 2021 evolueerde het economisch klimaat in gunstige zin met een forse BBP-groei, snel aantrekkende investeringen en consumptie en een zeer beperkt aantal faillissementen. Die evolutie werd gedragen door overheidssteunprogramma's en economische stimulerende maatregelen en kreeg een boost door een intensieve vaccinatiecampagne.

Vanaf oktober evenwel maakten een vierde golf met Covid-19 besmettingen in combinatie met het opduiken van een nieuwe variant dat de positieve trend van de pandemie-indicatoren omkeerde en zag de regering zich genoodzaakt om nieuwe veiligheidsmaatregelen te treffen. Een reeks economische sectoren werd andermaal getroffen door de nieuwe beperkingen op de sociale activiteiten en evenementen, en hoewel er geen nieuwe volledige

lockdown werd afgekondigd, was er toch veel onzekerheid over de maatschappelijke en economische gevolgen van die vierde golf.

Sinds het begin van de pandemie hanteert Belfius een intensieve Covid-19 gerelateerde monitoring en screening voor de Belfius E&E-kredietportefeuille. Die portefeuille, die per eind 2021 een FEAD van 52,4 miljard EUR vertegenwoordigde, vertoont tot nu toe weinig tekenen van een verslechterende kredietkwaliteit, zoals blijkt uit een beperkte instroom van defaults en faillissementen en de normalisering van de ratingverlagingen. Dat betekent dat de financiële impact die men had kunnen verwachten bij het begin van de Covid-19 crisis, er niet kwam dankzij de combinatie van een proactieve benadering inzake risico-beheer, de sterke steun van de banksector en van diverse overheden, en ten slotte ook de grote veerkracht van ondernemingen en ondernemers.

Als we vooruitkijken, veroorzaken secundaire effecten van de pandemie bezorgdheid over het economisch herstel: onderbreking van de aanvoerkettingen - met tekorten en productieovertragingen tot gevolg -, en zet de schaarste aan middelen en arbeidskrachten druk op de activiteit in diverse sectoren, terwijl de energieprijzen de hoogte in schieten en de inflatieprognoses pieken.

Die evolutie moet op de voet gevolgd worden. Belfius versterkte voort de risicogebaseerde screening van zijn E&E-portefeuille op klanten voor wie er knipperlichten opduiken en die nog niet op de Watchlist staan. Die klanten worden systematisch gescreend om na te gaan of er actie moet worden ondernomen om de risico's te beperken. Bovendien werd de verbetering van het systeem van knipperlichten verder versneld om de risico's in het E&E-segment duurzaam onder controle te houden.

De jaarlijkse beoordeling van en herziening van het Risk Appetite Framework van Belfius gebeurde vanuit dezelfde optiek, met diverse nieuwe kredietrisico-indicatoren die werden ingevoerd en andere die werden verfijnd, teneinde de huidige gezonde kredietkwaliteit en portefeuille-diversifiëring te behouden: een indicator op de transacties met financiële hefboom (leveraged loans) werd toegevoegd. Het tolerantieniveau voor transacties met een lagere rating werd verlaagd en er werden aanvullende limieten toegepast op risicoconcentraties met betrekking tot commercieel vastgoed.

3.3.3. Klanten van de publieke sector

Belfius' portefeuille van kredieten aan de publieke en sociale sector bedroeg 38,2 miljard EUR (FEAD) eind 2021 en draagt bij tot de diversificatie van Belfius' globale kredietportefeuille. Ze behield zijn laag risicoprofiel (gemiddelde PD van 0,10%).

Belfius speelt van oudsher een sleutelrol in de financiering van instellingen die behoren tot de Belgische publieke en sociale sector (waaronder ziekenhuizen, scholen, univer-

siteiten en rusthuizen), aangezien deze sectoren historisch gezien centraal staan in de strategie van de Groep. Belfius biedt klanten uit deze sectoren een brede en geïntegreerde waaier aan van producten en diensten, waaronder kredietverlening.

Over het geheel genomen heeft de kredietportefeuille van de publieke en sociale sector steeds voldaan aan hoge kwaliteitsvereisten en blijft haar risicoprofiel zeer laag, hoewel lokale besturen nog steeds geconfronteerd worden met specifieke uitdagingen, zoals de verwachte groei van de pensioenlast van hun statutair personeel, de demografische evolutie (de vergrijzing van de bevolking in het algemeen en de bevolkingsgroei in de grote steden) en sociale cohesie, en de impact van de taxshift.

Op het niveau van de federale en regionale overheden zijn de toenemende begrotingstekorten en de oplopende schulden een aandachtspunt, aangezien de Belgische overheidsfinanciën in 2021 evolueerden naar historische tekort- en schuld niveaus, versneld door de nog steeds aanhoudende gezondheids crisis en de overstromingen in de maand juli.

De prognoses van diverse nationale en regionale organisaties gaven aan dat de tekorten de komende jaren zullen aanhouden, met als gevolg een verdere forse toename van de schulden, ondanks een aantal aangekondigde structurele inspanningen voor een schuldenafbouw. Die snel toenemende schuldgraad zou ondraaglijk kunnen worden bij een economische of een financiële crisis.

Die kwetsbare positie heeft sommige ratingagentschappen er al toe gebracht de ratings van sommige van die entiteiten te verlagen of een negatieve outlook te koppelen aan hun huidige ratings.

Belfius zal die vooruitzichten inzake de schuldgraad en de tekorten meenemen in zijn principes inzake een gezond risicobeheer, en tegelijkertijd streven naar een juist evenwicht om een belangrijke en sterke partner te blijven van de openbare sector.

De huidige gezondheids crisis heeft minder gevolgen voor de gemeentefinanciën dan voor die van de andere bestuursniveaus. Hoewel hun gecumuleerde buffer na Covid-19 afneemt, beschikken de lokale overheden nog altijd over voldoende financiële middelen om een belangrijke rol te spelen in het economisch en maatschappelijk herstel. Toch hebben de lokale overheden nog altijd te maken met structurele problemen zoals de financiering van de uitgaven voor hun statutaire pensioenen, die zwaar zullen blijven wegen op hun toekomstige begrotingen.

De vele golven van de Covid-19 pandemie wegen zwaar op de ziekenhuissector, en de strijd is nog niet voorbij.

En niet alleen het ziekenhuispersoneel wordt op de proef gesteld. De financiële situatie van de ziekenhuizen kreunt

ook onder de pandemie. Diverse analyses van Belfius hebben immers aangetoond dat ziekenhuizen in principe niet in staat zijn om een dergelijke schok op te vangen. De sector wordt nu al jaren geconfronteerd met uiterst lage marges. Dat betekent dat zelfs een kleine disruptie (bv. een hoge inflatie) ernstige gevolgen kan hebben. De huidige situatie legt ook druk op de investeringscapaciteit die noodzakelijk is om de ziekenhuizen voldoende te wapenen voor de toekomst.

Tijdens de eerste golf kregen vele ziekenhuizen te maken met thesaurieproblemen als gevolg van de combinatie van een verlaagd activiteitsniveau voor de reguliere zorg-verstrekking en de verhoogde uitgaven voor Covid-19. De federale overheid reageerde snel met financiële compensaties en een structurele financiering voor de versterking van het zorgpersoneel. Die interventies hebben de ziekenhuis-sector in 2021 in staat gesteld het hoofd boven water te houden. Toch blijft hun financiële balans globaal genomen kwetsbaar. Tegelijkertijd krijgen zij te maken met diverse grote uitdagingen. De ziekenhuizen wordt gevraagd om netwerken te vormen en het zorgaanbod daarop af te stemmen. Er zijn grote investeringen nodig voor de digitale hervorming van de ziekenhuizen om de informatiestromen beter te beheren en de cyberveiligheid te verhogen. Op lange termijn zullen zij niet ontsnappen aan striktere normen inzake energie-efficiëntie en voor het duurzame karakter van hun infrastructuur. Daarom is een grondige herschikking van hun financiering dringend noodzakelijk, zoals ook voorzien is in het huidige federale regeerakkoord.

3.4. Verzekeringen

Het beheer van het kredietrisico van Belfius Insurance behoort tot de verantwoordelijkheid van het risk management team van Belfius Insurance, weliswaar in samenwerking met de kredietrisico-teams van Belfius Bank en in lijn met de risk managementrichtlijnen die van toepassing zijn op de volledige groep Belfius. Dat houdt o.m. in dat de kredietlimieten worden gedefinieerd op geconsolideerde basis en dat transfers van limieten tussen de Bank en de Verzekeraar zijn toegestaan mits beide partijen daarmee akkoord gaan. De CRO's van Belfius Bank en Belfius Insurance coördineren samen de aanvragen.

3.5. Financiële markten

De missie van Financial Markets, in lijn met de missie van Belfius Bank, is erop gericht onze klanten en de Belgische economie essentiële financiële diensten aan te bieden. Naast die algemene doelstelling levert een innovatief Financial Markets ook een bijdrage tot het liquiditeitsprofiel van de Bank door middel van het beheer van de korte termijn- en de lange termijn- wholesale funding en door het beheer van de beleggingsportefeuilles: zowel de ALM Liquidity als de ALM Yield (run-off management van de portefeuille geërfd uit het verleden).

Ondanks dat de economie zich stelselmatig aan het herstellen was tijdens het jaar 2021 van de gezondheidscrisis, hebben nieuwe covidvarianten en de nieuwe maatregelen om ze te bestrijden die ermee gepaard gingen een blijvende druk gehad op dit herstel. Desalniettemin is het kredietrisico op de financiële markten over het algemeen relatief stabiel gebleven in 2021.

De belangrijkste kredietrisicogebeurtenissen zijn de volgende:

- **Covid-19:** sommige sectoren, zoals vervoer, auto's, winkelcentra en recreatie, ... bleven onder druk staan door de duur van de Covid-19-crisis. Toch blijft de blootstelling van Belfius aan deze sectoren beperkt en tot op heden is de impact beheersbaar en beperkt gebleven tot een klein aantal interne ratingverlagingen;
- **Brexit:** de transitieperiode die ingegaan is na de overeenkomst tussen het VK en de EU, eind 2020, is onder tusschen beëindigd zonder dat dit significante implicaties heeft gehad op de financiële markten in 2021. De verlenging van de tijdelijke herkenning van de UK Central Counterparty Clearing Houses (i.h.b. LCH) wordt begin 2022 verwacht;
- **VK gezondheidszorg:** in 2021 is deze sector onder druk komen te staan door de lengte van de gezondheidscrisis waardoor een spanningen ontstaan zijn tussen de betrokken partijen;
- **VK nutsbedrijven:** nieuwe tariefovereenkomsten hebben de winstgevendheid van nutsbedrijven in het VK waar onder water- en gasdistributie, onder druk gezet. Daarbovenop wordt er meer en meer duidelijkheid geschept over de lange termijn risico's gelinkt aan ESG materie, voornamelijk voor de energiesector;

De druk op het kredietprofiel van de bedrijven actief in de gezondheidszorg in het VK, hebben geleid tot een daling van de gemiddelde rating van de portefeuille van kredietderivaten van A- tot BBB+. De gemiddelde rating van de overige beleggingsportefeuilles beheerd binnen de financiële markten, is stabiel gebleven op een niveau van A-;

- **risicoconcentratie:** onze belangrijkste concentraties blijven Britse aan de inflatie gekoppelde bedrijfsobligaties van nutsbedrijven en Italiaanse staatsobligaties, die van bevredigende kredietkwaliteit zijn en nauwlettend worden gevolgd;
- **risicovermindering:** de focus van de risicovermindering las in 2021 op de overblijvende posities in trading waarvoor er een uitzondering diende aangevraagd te worden bij de NBB. Wij zijn er in 2021 in geslaagd om de twee belangrijkste posities in termen van resultaatsgevoelheid te verkopen.

De kredietrisico's van Financial Markets-activiteiten worden opgevolgd door het Credit Risk Limit Framework dat deel uitmaakt van het Risk Appetite Framework. Tegenpartijen en landenlimieten worden opgevolgd door FM Risk Management om zo risicoconcentraties te beperken.



4. Het risk management-proces met betrekking tot Forbearance, Watchlist, Default en Waardeverminderingen

4.1. Forbearance

Forbearance-maatregelen komen neer op het doen van toegevingen aan een debiteur die moeilijkheden heeft of binnenkort zal ondervinden om aan zijn financiële verplichtingen te voldoen. Die toegevingen kunnen de vorm aannemen van een contractuele aanpassing of een herfinanciering.

Die gelden voor alle kredieten en schuldeffecten op de balans en ook voor sommige buitenbalansverbintenissen. Zij gelden niet voor schuldeffecten die worden aangehouden voor tradingblootstellingen.

Voor elk business-segment worden specifieke criteria vastgelegd. Die leveren een praktische vertaling van de begrippen “financiële problemen” en “toegeving”.

Bij het toestaan van een toegeving laat de Bank zich steeds leiden door een aantal drijfveren, die in eerste instantie van bedrijfseconomische aard zijn. Het feit dat toegevingen worden gedaan, is één van de Watchlist-indicatoren bij Belfius en leidt tot een verschuiving van de blootstellingen van fase 1 naar fase 2 onder IFRS 9.

In 2020, in het licht van de Covid-19 pandemie en de mogelijke gevolgen ervan voor de financiële draagkracht van de kredietnemers, heeft de EBA de nodige flexibiliteit en begeleiding van de banken gecreëerd. Conform deze aangepaste EBA-richtlijnen m.b.t. wettelijke en niet-wettelijke moratoria EBA/GL/2020/02, mogen instellingen betalingsuitstel toekennen aan een vooraf bepaalde groep van kredietnemers, voor wie er geen automatische regelgevende herclassificatie als forbearance nodig is. Toch stelt de EBA dat de banken die situaties correct moeten blijven identificeren waarin kredietnemers mogelijk te maken gaan krijgen met financiële problemen op langere termijn en de blootstellingen classificeren in overeenstemming met de regelgeving. De soepele maatregelen werden verlengd tot 31 maart 2021, maar er werd een maximumtermijn van 9 maanden ingevoerd voor de totale duur van de algemene moratoria, waarna de gunstige behandeling op het vlak van de forbearance-herclassificatie niet langer geldt.

Belfius herzag zijn forbearance-beleid conform de richtlijnen van de EBA: er vindt geen automatische wijziging plaats in de forbearance-classificatie voor de kredietnemers, alleen maar als gevolg van nieuwe kredieten die werden toegekend in het kader van de overheidswaarborgregeling of door het aanvragen van EBA-compliant moratoria. Klanten die tijdens de Covid-19 pandemie wettelijke, niet-wettelijke en andere moratoria kregen toegekend, zullen echter nog altijd individueel worden beoordeeld, rekening houdend met de bestaande forbearance-criteria en hun terugbetalingsvermogen op langere termijn. Tegen die achtergrond worden de meest kwetsbare klanten die geassocieerd worden met hoge PD's en met een potentieel langduriger gebruik van moratoria (dat verder reikt dan de maximumgrens van 9 maanden), aangemerkt als 'forborne'.

Eind 2021 viel voor een bedrag van 1.990 miljoen EUR aan kredieten bij Belfius onder de definitie van forbearance, waarvan 92 miljoen EUR voor Belfius Insurance, in vergelijking met respectievelijk 1.031 miljoen EUR en 79 miljoen EUR eind 2020. Klanten van het Corporate (597 miljoen EUR) en Business-segment (813 miljoen EUR) vertegenwoordigen de grootste volumes met de forbearance-status.

4.2. Watchlist

De Watchlist-richtlijn bepaalt de interne en externe (early warning) indicatoren voor het identificeren van een significante verhoging van het kredietrisico dat kan leiden tot een intensieve follow-up en/of beheer van de kredietdossiers. Zodoende kan de Bank de toegenomen kredietrisico's nauwgezet monitoren en gepaste risicomatigende maatregelen nemen om ze te beperken.

Dat komt ook tot uiting in het beleid van de voorzieningen door het toepassen van fase 2 op de meeste van die blootstellingen. Elk kwartaal identificeren specifieke Risicocomités de dossiers waarvoor een meer nauwgezette monitoring nodig is.

4.3. Default

De default definitie is conform de EBA-richtlijnen EBA/GL/2016/07, en van toepassing in de volledige groep Belfius en voor alle marktsegmenten.

Een default-status wordt toegekend aan debiteuren die aan minstens één van deze twee criteria voldoen:

- de debiteur heeft materiële blootstellingen met meer dan 90 dagen achterstand;
- het wordt onwaarschijnlijk geacht dat de debiteur zijn kredietverbintenissen volledig zal kunnen nakomen (unlikely-to-pay) zonder de uitwinning van zekerheden, ongeacht het bestaan van een vervallen bedrag of het aantal dagen achterstand.

De Belfius default-richtlijn verschaft een uitgebreide beschrijving van de indicatoren die gebruikt worden om een blootstelling te categoriseren als 'default'. Het Default-comité binnen de afdeling Risk is bevoegd voor het bepalen van de default-status.

Op basis van de geëvolueerde regelgeving past Belfius de geüpdatete EBA-definitie van default toe sinds medio maart 2020 EBA/GL/2016/07. De interne richtlijnen werden navenant aangepast. Met die richtlijn wil de EBA de definitie van default harmoniseren binnen het prudentieel kader van de EU.

De voornaamste impact is de materialiteitsdrempel voor vervallen verbintenissen die nu bestaat uit zowel een absolute als een relatieve drempel, en de invoering van een proefperiode van 3 maanden vóór de herclassificatie naar een niet-default-status.

4.4. Waardeverminderingen

Eind 2021 bedroeg de totale stock aan waardeverminderingen (fase 1-2-3) 2.127 miljoen EUR in vergelijking met 2.185 miljoen EUR eind 2020. Deze daling van 58 miljoen EUR wordt vooral verklaard door een afname van de fase 1 en 2, als gevolg van enerzijds de algemene macro-economische verbetering en anderzijds de herziening van de Covid-19 overlays.

5. Kredietrisico

De Full Exposure at Default (FEAD) drukt de maximum kredietrisico-expositie uit en wordt als volgt bepaald:

- voor balansactiva (behalve voor afgeleide producten): de brutoboekwaarde (vóór kredietrisico- aanpassingen);
- voor afgeleide producten: de blootstelling aan wanbetaling berekend volgens de standaardmethode voor tegenpartijrisico (SA_CCR);
- voor Securities Financing Transacties (repos en reverse repos): de boekwaarde van de transactie, plus de waarde van het onderpand dat het geleende bedrag overschrijdt, voor effecten verkocht met een terugkoopverplichting (repo's);
- voor buitenbalansverbintenissen: ofwel het niet opgenomen gedeelte van de krediet-faciliteiten of de maximale toezegging van Belfius voor waarborgen aan derden.

FEAD verstrekt bijvoorbeeld consequent data met het oog op een gecombineerd overzicht van de respectieve blootstellingen aan het kredietrisico van Belfius Bank en van Belfius Insurance.

Uitsplitsing van het kredietrisico volgens tegenpartij

	31/12/20	31/12/21	Waarvan	
			Bank	Verzekeraar
(FEAD, in miljoen EUR)				
Centrale overheden	36.711	42.442	36.749	5.693
waarvan overheidsobligaties	9.703	9.146	3.694	5.452
waarvan Europese centrale banken	25.418	31.628	31.628	0
Publieke overheden	43.771	42.237	40.566	1.671
Grote ondernemingen	41.901	47.941	45.484	2.457
Projectfinanciering	2.562	2.956	2.956	0
Particulieren, zelfstandigen en kmo's	54.555	58.228	53.988	4.240
Financiële instellingen	17.229	13.703	12.137	1.566
Overige ⁽¹⁾	6.646	6.334	5.387	947
OVERIGE	203.376	213.840	197.266	16.574

(1) Het totaal overige bevat o.a. actieve belastingslatenties, materiële en immateriële activa, winsten en verliezen op het ingedekte element in portfolio hedge voor renterisico.

Gelieve op te merken dat het totaal FEAD per 31/12/2020 niet overeenkomt met het totaal in het jaarverslag van 2020. Het totaal FEAD in het 2020 jaarverslag was na uitsluiting van de aandelenposities en andere niet als kredietrisico's beschouwde activa, waar het 2021 jaarverslag de aandelenposities en andere niet als kredietrisico's beschouwde activa in rekening neemt in de FEAD.

De cijfers in bovenstaande tabel kwamen tot stand na eliminatie van de intra-groepsrisico's, maar inclusief het kredietrisico van de tradingactiviteiten en het kredietrisico op de tegenpartijen.

De blootstellingen worden toegewezen aan de uiteindelijke tegenpartij. Dit betekent dat als de substitutie wordt toegepast op een bepaalde blootstelling van een kredietnemer die wordt gegarandeerd door een andere tegenpartij, deze blootstelling wordt overgedragen naar de regio, het type blootstelling en de rating van de garant.

Op 31 december 2021 kwam het totale kredietrisico bij Belfius uit op 213,8 miljard EUR, een verhoging met 10,5 miljard EUR of 5,1% in vergelijking met eind 2020.

Deze stijging houdt volledig verband met de bankactiviteit, aangezien de risicopositie van Belfius Insurance eind 2021 stabiel bleef op 16,9 miljard EUR.

De stijging van 5,7 miljard EUR die werd waargenomen in het segment staatsrisico's houdt voornamelijk verband met de bijkomende liquiditeitsreserves die Belfius aanhoudt en de toename van de deposito's bij de NBB die daaruit voortvloeide. Op groepsniveau is bijna de helft (49%) van de portefeuille staatsobligaties belegd in Belgische effecten. Op het niveau van Belfius bank vertegenwoordigen de

Belgische staatsobligaties 44% van de totale portefeuille staatsobligaties, terwijl het relatieve aandeel bij Belfius Insurance ongeveer 49% bedraagt.

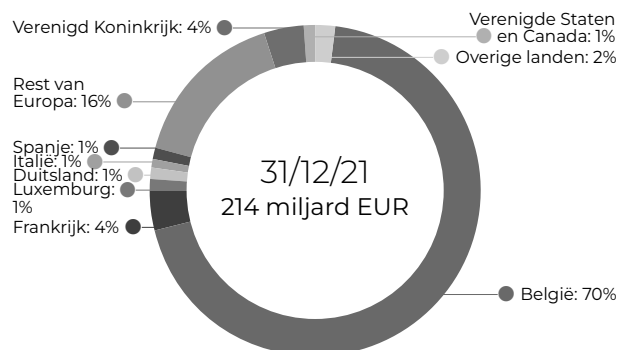
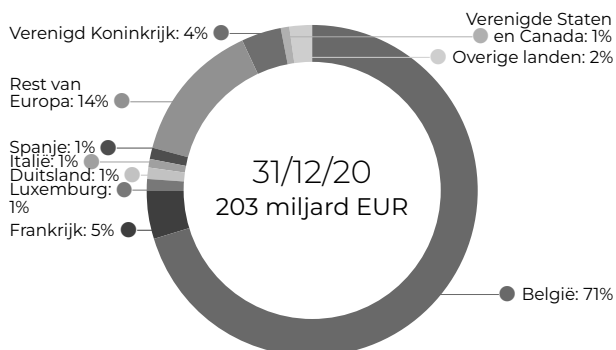
Kredietblootstelling aan particulieren, zelfstandigen en kmo's (27% van het totaal) en bedrijven (23%) vormen de twee hoofdcategoryën. De blootstelling aan deze categorieën namen toe met respectievelijk 3,7 miljard EUR en 6,0 miljard EUR. Een deel van de stijging die in het bedrijfssegment werd waargenomen, is echter te wijten aan een methodologische verandering als gevolg van de CRR 2.

De blootstelling aan kredietrisico's op entiteiten in de publieke sector en instellingen die profiteren van garanties van deze entiteiten daalde met EUR 1,7 miljard.

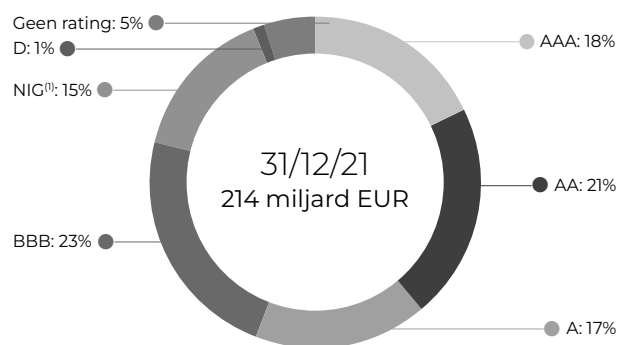
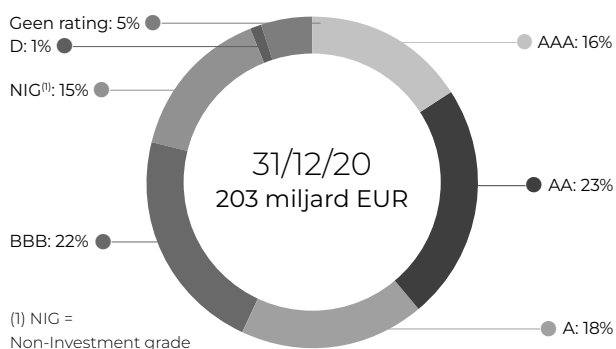
Het kredietrisico op monoline-verzekeraars is een indirect risico dat voornamelijk voortvloeit uit de kredietbescherming die Belfius ontvangt op obligaties uitgegeven door tegenpartijen die voornamelijk actief zijn in infrastructuur- en openbare dienstprojecten, alsook uit de herverzekering van garanties die door Belfius zijn gegeven op hetzelfde type onderliggende tegenpartijen. Met de invoering van CRR2 wordt een deel van deze blootstellingen niet langer toegewezen aan monoline-verzekeraars, maar wordt nu gerapporteerd in de categorie Corporate. De resterende blootstelling behoudt het substitutiemechanisme en blijft opgenomen in de categorie financiële instellingen.

De posities van Belfius zijn voornamelijk geconcentreerd in de Europese Unie: 93% of 183,0 miljard EUR op bankniveau en 96% of 15,9 miljard EUR voor Belfius Insurance. 70% van het totale kredietrisico is gesitueerd in België, 4% in het Verenigd Koninkrijk en in Frankrijk, 1,1% in de Verenigde Staten en Canada, en 0,8% zowel in Spanje als in Duitsland en 0,7% in Italië.

Uitsplitsing van het kredietrisico volgens geografische regio



Uitsplitsing van het kredietrisico volgens rating



De kredietrisicoblootstelling van Belfius op tegenpartijen uit het Verenigd Koninkrijk bedroeg 8,3 miljard EUR. Bijna 70% van die kredietrisicoblootstelling bestaat uit obligaties, waarvan bijna twee derde inflatie gelinkte obligaties die werden uitgegeven door nuts- en infrastructuurbedrijven in het Verenigd Koninkrijk die actief

zijn in gereguleerde sectoren zoals water-, gas- en elektriciteitsdistributie. Deze obligatie-uitgevers profiteren van een goede rating, en bovendien is de meerderheid van de uitstaande obligaties gedekt door een kredietbescherming die werd uitgegeven door een kredietverzekeraar die onafhankelijk is van de obligatie-emittent. Het overige kredietrisico bestaat uit de obligatieportefeuille van Belfius Insurance, een kortetermijnkredietportefeuille voor thesauriebeheer van Belfius Bank en vorderingen op clearing-instellingen. De kredietrisico's van die portefeuilles zijn eveneens van goede kwaliteit.

Eind december 2021 had 79% van de totale kredietrisicoblootstelling een interne kredietrating investment grade (IG).

6. Kwaliteit van de activa

Eind 2021 bedroeg het bedrag van de leningen en voorschotten aan klanten waarop een waardevermindering werd geboekt 2.012 miljoen EUR, dat is een stijging met 0,7% in vergelijking met het einde van 2020. Tijdens diezelfde periode nam het bruto uitstaand bedrag aan leningen toe met 4,7% tot 103.306 miljoen EUR eind 2021. Als gevolg daarvan verbeterde de asset quality ratio tot 1,95% eind 2021. De dekkingsratio blijft stabiel op 60%.

Kwaliteit van de activa⁽¹⁾

(in miljoen EUR, tenzij anders vermeld)	31/12/20	31/12/21
Bruto uitstaande leningen en voorschotten aan klanten (gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs)	98.640	103.306
Leningen en voorschotten aan klanten met verminderde kredietwaardigheid (gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs)	1.997	2.012
Fase 1 bijzondere waardeverminderingen op leningen en voorschotten aan klanten	134	128
Fase 2 bijzondere waardeverminderingen op leningen en voorschotten aan klanten	495	422
Fase 3 bijzondere waardeverminderingen op leningen en voorschotten aan klanten	1.199	1.215
Asset quality ratio ⁽²⁾	2,02%	1,95%
Dekkingsratio ⁽³⁾	60,0%	60,4%

(1) Belfius Insurance inbegrepen.

(2) De verhouding tussen de leningen en voorschotten aan klanten met verminderde kredietwaardigheid fase 3 en de bruto uitstaande leningen en voorschotten aan klanten.

(3) De verhouding tussen de fase 3 bijzondere waardeverminderingen en de leningen en voorschotten aan klanten met verminderde kredietwaardigheid fase 3.

Marktrisico

1. Overzicht

1.1. Definitie marktrisico

Het marktrisico kan worden omschreven als de blootstelling aan waardeverminderingen veroorzaakt door schommelingen van de marktprijzen, aan veranderingen in de liquiditeit van instrumenten, aan veranderingen in de volatiliteit van de marktprijzen of wijzigingen in de correlatie tussen de niveaus van de marktprijzen.

Belfius past een marktriscobeheer toe voor alle Financiële Markt-activiteiten van de Bank. Dat beheer omvat het renterisico, het credit spreadrisico, het wisselrisico, het aandelenprijsrisico (of prijsrisico), het inflatierisico en grondstofprijzenrisico.

In het Risk Report maken we een onderscheid tussen enerzijds structural & ALM risico en anderzijds marktrisico.

Het marktrisico van Belfius Insurance wordt afzonderlijk beheerd door zijn ALCo's. Het strategisch ALCo van Belfius Insurance neemt de strategische beslissingen met betrekking tot de balansen van de verzekeringsmaatschappijen en hun financiële rentabiliteit, rekening houdend met de risk appetite zoals die vooraf gedefinieerd werd in de groep Belfius Bank & Verzekeringen (d.w.z. directionele ALM-positie in renterisico, aandelen- en vastgoedrisico, volatiliteit en correlatierisico's).

1.2. Risicosoorten

De bronnen van het marktrisico zijn veranderingen in het niveau van:

- de rentevoeten;
- de kredietspreads;
- de inflatie;
- de wisselkoersen;
- de aandelenprijzen
- de grondstofprijzen;

en de daarmee verbonden risicofactoren zoals bijvoorbeeld de volatiliteit of de correlatie.

Het renterisico kan worden omschreven als de schommeling van de waarde van de activa of passiva van de Bank als gevolg van wijzigingen in de marktrentevoeten. Het komt vooral tot uiting in schuldinstrumenten, afgeleide producten met schuld-instrumenten als onderliggende waarde en andere afgeleide producten waarvan de waarde gekoppeld is aan de markt-rentevoeten.

Het kredietspread-risico is gelinkt aan de kredietspread-curve die kan veranderen voor een tegenpartij zelfs indien de intrinsieke kwaliteit (rating) dezelfde blijft. Dit impacteert de XVAs en meer bepaald de Credit Value Adjustment (CVA).

Het wisselrisico is de kans dat wijzigingen van de wisselkoersen een negatief effect hebben op de waarde van een financieel instrument of portefeuille. Hoewel de wisselkoersen een onderscheiden markt-risico-factor zijn, is voor de waardering van wisselkoersinstrumenten doorgaans kennis nodig van het gedrag van zowel de spotkoers als de rentevoeten.

Het aandelenprijsrisico is het risico dat er zich negatieve veranderingen voordoen in de waarde van de aandelenparticipaties van een instelling. Het aandelenprijsrisico wordt vaak onderverdeeld in twee categorieën: een algemeen risico dat gekoppeld is aan de aandelen (dat niet diversifieerbaar is) en een specifiek aandelenge-bonden risico (dat wel diversifieerbaar is).

2. Structureel & ALM risico

2.1. Beleid inzake balansbeheer

Het beheren van de structurele blootstelling aan marktrisico's (inclusief het renterisico, het aandelenrisico, het vastgoedrisico en het wisselrisico) is ook bekend onder de benaming Assets & Liabilities Management (ALM). De structurele blootstelling bij Belfius vloeit voort uit het onevenwicht tussen de activa en de passiva gemeten in volume, looptijd en rentegevoeligheid.

De raad van bestuur van Belfius draagt de uiteindelijke verantwoordelijkheid voor het bepalen van de strategische risicotolerantie, met inbegrip van de risicotolerantie voor marktrisico's in niet-financiële-marktactiviteiten. Het directiecomité van Belfius Bank en dat van Belfius Insurance dragen de uiteindelijke verantwoordelijkheid voor het beheer van de renterisico's van Belfius binnen de hierboven bepaalde risicotolerantie en binnen het regelgevend kader.

De echte operationele verantwoordelijkheid van het effectieve Assets & Liabilities management (ALM) wordt gedelegeerd naar het Assets & Liabilities Committee (ALCo). Het ALCo beheert het renterisico, het wisselrisico en het liquiditeitsrisico van de balans van de Bank, respectievelijk van de verzekeraar, binnen een limieten-kader en rapporteert hierover aan het directiecomité. Belangrijke strategische dossiers worden ter goedkeuring voorgelegd aan het directiecomité, dat de uiteindelijke bevoegdheid heeft vóór elke praktische implementatie.

Het ALCo van de Bank is verantwoordelijk voor de sturing en de monitoring van de balans- en buitenbalansverplichtingen en legt hierbij de focus op:

- het genereren van een stabiele inkomensstroom;
- het behouden van de economische waarde;
- het verzekeren van een robuuste en duurzame funding.

Het ALCo vergadert regelmatig onder leiding van de Chief Financial Officer (CFO), in aanwezigheid van de Chief Risk Officer (CRO) en van de leden van het directiecomité die verantwoordelijk zijn voor de commerciële activiteitenlijnen (of hun gevolmachtigde).

Het ALCo van Belfius Insurance vervult dezelfde rol voor de verzekeringsmaatschappij en streeft dezelfde doelstellingen na, zij het met de nadruk op economische waarde en solvabiliteit op grond van de Solvency II-regelgeving. De risico-indicatoren worden berekend op basis van een geharmoniseerde risicomethode voor Belfius, aangevuld met specifieke factoren van Belfius Insurance voor hun risicobeheer.

2.2. Renterisico

2.2.1. Het renterisico van de bankactiviteit

Met betrekking tot het renterisico voert Belfius Bank een voorzichtig risicobeheer van zijn renteposities in het banking book binnen een goed gedefinieerd intern en wettelijk limietenkader, met een duidelijke nadruk op het genereren

van stabiele opbrengsten en het vrijwaren van de economische waarde van de balans. Dit gebeurt via een macro-hedging aanpak, door natuurlijke afdekkingen in de balans van de Bank zorgvuldig af te wegen.

Het beheer van niet-looptijdgebonden deposito's (zoals spaar- en zichtrekeningen) en niet-rentedragende producten gebeurt door replicating portfolio-technieken. De onderliggende hypothesen omtrent verwachte looptijd, rentevaste periode en tarief-evolutie worden permanent gemonitord en indien vereist aangepast door het ALCo. Impliciete rente-opties zoals het risico op vervroegde terugbetaling worden verrekend aan de hand van gedragsmodellen.

Het renterisico neemt twee vormen aan: de volatiliteit van de economische waarde en de volatiliteit van de opbrengst. De meting van beide vormen is complementair voor het begrijpen van de volledige scope van het renterisico in het banking book.

De doelstelling van het ALM-beleid van de Bank is de bescherming van het netto rente-inkomen in het huidige renteklimaat, rekening houdend met de limieten van variatie van de economische waarde.

De economische waarde-indicatoren capteren het lange-termijneffect van de rentewijzigingen op de economische waarde van de Bank. De rentegevoeligheid van de economische waarde meet de verandering in de economische nettowaarde van de balans indien de rente over de hele curve met 10 basispunten verandert. De lange-termijnsensitiviteit van de ALM-perimeter bedroeg -55 miljoen EUR per 10 bp op 31 december 2021 (tegenover -35 miljoen EUR per 10 bp op 31 december 2020), zonder de rentepositities van Belfius Insurance en van de pensioenfondsen van Belfius Bank.

De Earnings-at-Risk-indicatoren capteren het kortetermijneffect van de rentewijzigingen op de opbrengsten van de Bank. Daarom kunnen, indirect via de rentabiliteit, rentewijzigingen ook een korte-termijn-effect hebben op de solvabiliteit. Een stijging met 50 bp van de rente heeft een geschatte positieve weerslag op de netto renteopbrengsten (vóór belastingen) van +31 miljoen EUR voor het volgende boekjaar en een geschat cumulatief effect van +192 miljoen EUR over een periode van drie jaar, terwijl een daling van 35 basispunten tot een geschat effect van -9 miljoen EUR voor het volgende boekjaar zou leiden en een geschat cumulatief effect van -103 miljoen EUR over een periode van drie jaar.

Naast het risico uitgaande van een dalende of stijgende rente volgt het ALCo ook binnen een normatief kader het risico op ten gevolge van het steiler of vlakker worden van de rentecurve. Dit geldt eveneens voor het basisrisico, d.i. een wijziging van de spread tussen Euribor en Eonia of €STR, en het risico op een duurdere financiering in vreemde deviezen, vanuit een verwijding van de cross-currency spreads.

De huidige omgeving van lage en zelfs negatieve rente zet het standaard transformatiemodel van de Bank onder druk. De vergoeding aan spaarders blijft dicht bij nul en het is wettelijk bepaald om niet minder dan 11 basispunten te betalen voor gereguleerde spaarrekeningen, terwijl de rente ontvangen voor commerciële leningen voortdurend verlaagt als gevolg van de dalende marktrente en concurrentiedruk. Anderzijds, bleven klanten herfinancieren en hun hypotheek-leningen vervroegd terugbetalen. Het beleid van de ECB om tiering in te voeren op de deposito's bij de ECB en de meer voordelige tarieven op TLTRO III, heeft evenwel de druk op het transformatiemodel van de Bank verlicht. In de tweede helft van 2021 steeg de inflatie naar een historisch niveau. Indien deze stijging structureel blijkt, zouden de rentevoeten sneller kunnen stijgen dan verwacht en derhalve de neerwaartse druk op het netto-inkomen uit interesten versoepelen. Het ALCo zal aandachtig blijven voor een snel veranderend renteklimaat met als primair objectief het respecteren van de Risk Appetite Framework (RAF).

2.2.2. Het renterisico van de verzekeringsactiviteiten

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

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

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

2.2.3. Globaal renterisico voor de Belfius groep

De cijfers hieronder geven, voor de Belfius groep, de impact weer op de Net Asset Value en de Earnings at risk van een parallelle opwaartse verschuiving op de rendements-curve van respectievelijk 10 en 50 basispunten:

(in duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
BELFIUS BANK		
Sensitiviteit (+10 bp)	(34.770)	(54.950)
Earnings at risk (+50 bp)	30.889	31.335
BELFIUS INSURANCE		
Sensitiviteit (+10 bp)	5.224	8.332
Earnings at risk (+50 bp)	2.981	4.354

2.3. Credit spread risk

Het credit spread-risico wordt behandeld in het onderdeel "Kredietrisico".

De soevereine en de kredietportefeuille worden beheerd door de beleggings-departementen onder het toezicht van de respectieve ALCo's van Belfius Bank en Belfius Insurance. Het beheer ervan vindt plaats op basis van een risicokader gemonitord door het risicodepartement. Het kader voorziet in een risicobegeleiding voor de beleggingen. Het bepaalt de risicobereidheid en legt de operationele limieten vast om garant te staan voor de kredietkwaliteit van de kredietportefeuille binnen de welomschreven grenzen en een gezonde diversificatie (bv. tussen industriële sectoren of landen onderling). Er vinden geregeld sensitiviteitssanalyses en stresstests plaats.

Bij Belfius Insurance werd het credit spread-risico volledig opgenomen in het risicobeheer. In het kader van Solvency II werd het credit spread-risico, immers meer dan vroeger, een belangrijke bepalende factor voor de solvabiliteitspositie van de verzekeringsmaatschappij, zowel voor de sensitiviteit van de net asset value als voor de kapitaalvereisten.

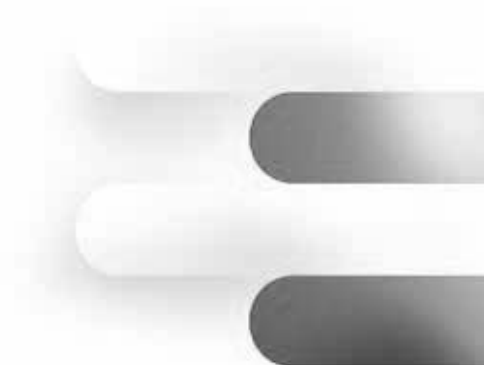
2.4. Aandelenrisico

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

Marktriscicomagementtools 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)	31/12/20	31/12/21
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



2.5 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 ze 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)	31/12/20	31/12/21
BELFIUS INSURANCE		
Marktwaarde niet-beursgenoteerd vastgoed	727.068	763.202
Neerwaartse evolutie 15%	(109.060)	(114.480)

2.6. Wisselrisico

Hoewel Belfius de euro gebruikt als rapporteringsmunt, worden een deel van zijn activa, passiva, opbrengsten en uitgaven gegenereerd in andere munten. De P&L-elementen van de BGAAP die in vreemde munten worden gegenereerd, worden systematisch en continu omgezet in euro, wat resulteert in slechts beperkte netto wisselkoersposities.

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.

2.7. Pensioenfondsen

Specifieke rapporten over de pensioenfondsen worden voorgelegd aan de beleggingscomités van die fondsen op basis van de delegatie van het ALCo. Deze beleggingscomités analyseren de impact op de fondsen van rente-, inflatie- en aandelenrisico.

3. Trading marktrisico

De activiteiten op de financiële markten (FM) bestaan uit klantgerichte activiteiten en de hedging-activiteiten van Belfius Bank. Bij Belfius Insurance zijn er geen FM-activiteiten. Voor hun behoeften in FM-producten wenden ze zich tot Belfius Bank of tot andere banken.

3.1. Marktrisicobeheer

Om de marktrisico's van Belfius Bank adequaat te beheren, heeft de directie van FM Risk Management de volgende hoekstenen geïdentificeerd als belangrijke pijlers van het risicobeheer van de risico's die verbonden zijn aan de FM-activiteiten:

- een efficiënte organisatie die zorgt voor een accurate identificatie, analyse en reporting van de diverse risico's

die Belfius Bank draagt, alsook de voortdurende opleiding van de mensen om up-to-date te blijven met de meest recente evoluties op het vlak van de theorie, de regelgeving, de parameters en de veranderingen op de markt;

- een robuust limietenkader met gedifferentieerde limieten per activiteit of risico-factor dat gerespecteerd moet worden door alle partijen die betrokken zijn bij de markt-activiteiten. Naast de VaR-limieten of de P&L-triggers werden diverse andere essentiële controle-instrumenten geïdentificeerd voor het risicobeheer:
 - de limieten op de nominale bedragen;
 - de limieten op de looptijden;
 - de limieten op de soorten producten;
 - de limieten op de sensitiviteiten (de zogenaamde "Greeks": delta, ...);
 - de back testing;
 - de stresstests;
- ten slotte wordt dit kader op regelmatige basis onderworpen aan een controle door het FM Risk Committee om in overeenstemming te zijn met de risk appetite zoals die werd bepaald door de raad van bestuur van Belfius Bank.

3.2. Marktrisicometing

Het concept van Value-at-Risk (VaR) wordt gebruikt als het voornaamste meetinstrument voor het marktrisico dat Belfius Bank ondervindt. De VaR meet het maximum-verlies aan Net Present Value (NPV) dat de Bank zou kunnen lopen op haar portefeuille in normale en/of historische marktomstandigheden over een periode van 10 dagen met een betrouwbaarheidsinterval van 99%. De volgende risico's worden bij Belfius gemonitord aan de hand van een VaR:

- het rente-, het inflatie- en het wisselrisico: dit soort risico wordt opgevolgd via een historische VaR op basis van een intern model dat goedgekeurd werd door de Nationale Bank van België. De historische simulatiebenadering houdt in dat de portefeuille wordt getoetst aan een tijdreeks van historische activa-rendementen. Die herwaarderingen leiden dan tot een verdeling van portefeuillewaarden (een histogram van rendementen) op basis waarvan een VaR (%-percentiel) kan worden berekend. De grootste voordelen van dit type VaR zijn zijn eenvoud en het feit dat het niet uitgaat van een normale, maar wel van een historische verdeling van de activa-rendementen (de verdelingen kunnen niet-normaal zijn en het is mogelijk dat de effecten zich niet-lineair gedragen);
- het algemene en de specifieke aandelenprijsrisico's worden gemeten op basis van een historische VaR met een volledige waardering die gebaseerd is op 300 scenario's;
- het spreadrisico wordt gemeten aan de hand van een historische benadering die 300 waargenomen schommelingen van de sensitiviteit toepast.

Om de Earnings-at-Risk (EaR) van de Financial Market activiteiten te reduceren werd in 2021 de totale VaR limiet verlaagd in Q3 en de EaR berekening werd verfijnd zodat deze een correcte reflectie is van de trading posities (i.e. VaR consumptie).

3.3. Blootstelling aan het marktrisico

Het algemeen gemiddelde van de Financial Market VaR daalde naar 11,1 miljoen in 2021, van 14,7 miljoen EUR in 2020.

De VAR steeg in het eerste kwartaal en was zelfs kortstondig groter dan de limiet. Hierop werd direct beslist van de positie te reduceren en de berekeningswijze te verfijnen. Vanaf Q2 is er een graduele daling van de VAR doordat de Covid-19 crisis scenario's uit het 1-jaar rolling window van de VAR vielen. Er waren soms plotse stijgingen van de VAR gezien de financiële markten het nieuws over vaccins, nieuwe varianten en stijgende inflatie moesten verwerken.

Value-at-Risk by activity

VaR ⁽¹⁾ (99 %, 10 dagen) (In miljoen EUR)	31/12/20				31/12/21			
	IR ⁽²⁾ & FX ⁽³⁾	Aandelen	Spread	Andere risico's ⁽⁴⁾	IR ⁽²⁾ & FX ⁽³⁾	Aandelen	Spread	Andere risico's ⁽⁴⁾
Per activiteit								
Gemiddelde	7,3	5,8	1,2	0,4	5,4	4,7	0,6	0,3
Einde periode	8,7	6,2	0,5	0,4	3,9	2,6	0,2	0,5
Maximum	12,3	8,4	3,6	0,4	14,4	9,7	1,5	0,6
Minimum	4,5	2,6	0,2	0,3	2,4	2,4	0,1	0,3
Globaal								
Gemiddelde		14,7				11,1		
Einde periode		15,8				7,2		
Maximum		21,5				25,4		
Minimum		9,4				5,9		
Limiet		24,3				23,3		

(1) De Value at Risk (VaR) vertegenwoordigt de potentiële wijziging in marktwaarde, met een waarschijnlijkheid van 99% en over een periode van 10 dagen.

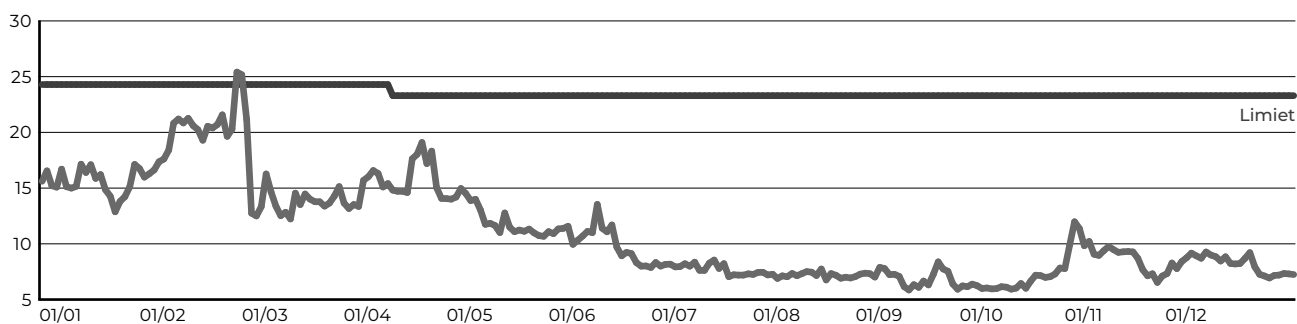
(2) IR: renterisico en inflatierisico.

(3) FX: wisselkoersrisico.

(4) CO₂ risico.

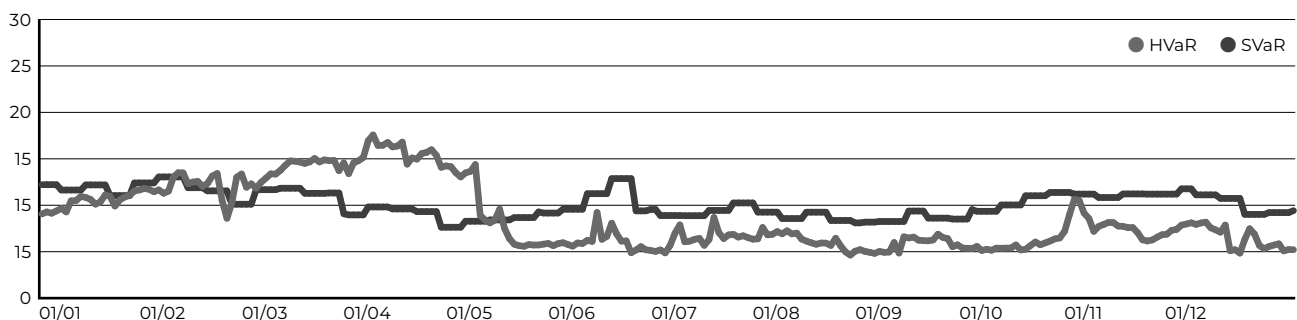
Evolutie van de globale VaR in 2021

In miljoen EUR



Evolutie van HVaR en SVaR (intern model) in 2021

In miljoen EUR



3.4. Stresstests

Hoewel de VaR een erg nuttig instrument is voor het risicobeheer met het oog op de controle van de dagelijkse gevoeligheden, doorstaat de VaR de test van abnormale marktbewegingen niet altijd en geeft de VaR niet altijd een even duidelijk totaalbeeld van de marktblootstelling. De stresstests geven soms een betere informatie door het meten van de kwetsbaarheid van de marktposities naast de informatie die vervat zit in de VaR. Het betreft risico's die te maken hebben met extreme prijsbewegingen en risico's die verband houden met scenario's die niet weerspiegeld worden in de recente geschiedenis, of die niet impliciet worden aangegeven in de parameters die worden gebruikt om de VaR te berekenen. Bijgevolg gebruikt Belfius Bank stresstests ter aanvulling van de VaR-benadering.

Het stresstestkader werd herzien en aangepast (update van de scenario's) en het bereik werd uitgebreid om ook stresstests op de Fair Value Hedge posities, XVA en krediederivaten te bevatten.

Er worden 3 types scenario's toegepast: gecalibreerde scenario's (een schok op iedere risicofactor, gecalibreerd op een kwartiel van de historische distributie), ad-hoc scenario's (specifieke schokken op sommige risicofactoren) en historische scenario's (scenario's gebaseerd op crisissen uit het verleden). Hieraan werd dit jaar de Covid-19 stress van 2020 toegevoegd.

De resultaten van deze stresstesten worden maandelijks gerapporteerd in het FM Risk Monitoring rapport en ieder kwartaal in het FMRR.

3.5. Reglementering van Intern Model en Back testing

De back testing is bedoeld om de nauwkeurigheid en de mathematische betrouwbaarheid te testen van de interne meetmethodes van het marktrisico, door de berekende marktriscocijfers te vergelijken met de volatiliteit van de werkelijke resultaten. De back testing is een vereiste voor Belfius Bank daar we gebruik maken van interne modellen voor het berekenen van het reglementair eigen vermogen voor marktrisico's.

Het resultaat van de back testing is het aantal werkelijke marktverliezen dat groter uitvalt dan hun overeenkomstige VaR-cijfers (d.w.z. "het aantal uitzonderingen"). Op basis van dat cijfer beslissen o.a. de toezichthouders ook over de multiplicator die moet worden gebruikt voor het bepalen van het reglementair eigen vermogen voor markt-risico's.

Bij Belfius Bank worden er twee soorten back testings berekend:

- de hypothetische back testing vergelijkt de hypothetische resultaten van de waarde van de portefeuille op het einde van de dag met, uitgaande van onveranderde posities, haar waarde op het einde van de volgende dag. Het resultaat houdt dus geen rekening met aanpassingen van voorzieningen en andere niet-betrokken risico-factoren. De holding period bedraagt één dag. In 2021 waren er 7 negatieve uitzonderingen op de hypothetische back testing. 5 van deze uitzonderingen waren het resultaat van de volatiliteit in Q4, waar extreme marktbewegingen werden geobserveerd die niet voorspeld waren door historische simulaties. Eén van de andere uitzonderingen was het gevolg van een technisch probleem waardoor er geen hypothetische pnl werd berekend;
- de reële back testing vergelijkt de waarde van de portefeuille op het einde van de dag met haar reële waarde op het einde van de volgende dag, exclusief honoraria, provisies en netto rente-inkomsten. In 2021 waren er 3 negatieve uitzonderingen: 1 technische, 1 door de marktvolatiliteit in Q4 en 1 door de derisking van een legacy positie.



Liquiditeitsrisico

1. Liquiditeitsrisico bij Belfius Bank

1.1. Kader voor liquiditeitsbeheer

Belfius Bank beheert zijn liquiditeit met als doelstelling te voldoen aan de interne en de reglementaire liquiditeitsratio's. Bovendien zijn er limieten gedefinieerd met betrekking tot het gedeelte van de balans dat op korte termijn en het gedeelte van de balans dat op de interbankenmarkt mag worden gefinancierd. Deze limieten zijn ook opgenomen in het Risk Appetite Framework (RAF) dat goedgekeurd werd door de raad van bestuur en gerapporteerd wordt op kwartaalbasis. De beschikbare liquiditeitsreserves spelen ook een sleutelrol op het vlak van de liquiditeit: op elk ogenblik zorgt Belfius Bank ervoor dat het beschikt over voldoende kwaliteitsactiva voor het dekken van tijdelijke liquiditeitstekorten, zowel in normale markten als bij stress-scenario's. Belfius Bank heeft specifieke richtlijnen gedefinieerd voor het beheer van de LCR eligible obligaties en voor de niet-LCR eligible obligaties. Dit alles werd vastgelegd in de liquiditeitsrichtlijnen die goedgekeurd werden door het ALCo.

Asset en Liability Management (ALM) – een afdeling onder de verantwoordelijkheid van de Chief Financial Officer (CFO) – is de frontline manager voor de liquiditeitsvereisten van Belfius Bank. Zij identificeert, analyseert en rapporteert over de bestaande en de toekomstige liquiditeitsposities en -risico's, en bepaalt en coördineert fundingplannen en acties onder de operationele verantwoordelijkheid van het ALCo en onder de algemene verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. Daarnaast draagt het ALCo eveneens de operationele eindverantwoordelijkheid over het beheer van het renterisico op de balans van de Bank via de ALM-afdeling.

ALM organiseert op regelmatige basis een Asset and Liability Forum (ALF), in aanwezigheid van het Risk departement, het departement Thesaurie van de financiële markten en de vertegenwoordigers van de commerciële business lines. Het Asset and Liability Forum is in de eerste plaats een discussieforum voor alle onderwerpen met een link naar het ALCo en ter voorbereiding van de nota's voor het ALCo. Dit forum heeft een mandaat om het door het ALCo gevalideerde strategische fundingplan om te zetten in tactische en operationele beslissingen in overeenstemming met de financiële behoefte volgens de balans en met respect voor de reglementaire verplichtingen (LCR, NSFR, Encumbrance, MREL, ...).

Tevens waakt ALM over het fundingplan om te garanderen dat Belfius Bank zijn interne en reglementaire liquiditeitsratio's blijft respecteren.

ALM informeert dagelijks de CFO en CRO en trimestrieel het directiecomité over de liquiditeitssituatie van de Bank.

Het Risk departement voert tweedelijnscontroles uit over het liquiditeitsrisico en zorgt ervoor dat de gepubliceerde verslagen accuraat zijn, toetst de gekozen hypothese en modellen, doet simulaties onder stress-scenario's en houdt toezicht op de naleving van limieten zoals ze bepaald worden in de liquiditeitsrichtlijnen.

1.2. Blootstelling aan het liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico bij Belfius Bank vloeit vooral voort uit:

- de variabiliteit van de bedragen aan commerciële funding ingezameld bij retail en private klanten, kleine en middelgrote ondernemingen en grote bedrijven, openbare en vergelijkbare klanten en de manier waarop die middelen worden toegewezen aan klanten via alle soorten kredieten;
- de volatiliteit van het onderpand dat dient te worden neergelegd bij tegenpartijen in het kader van CSA-contracten voor derivaten- en repotransacties (de zgn. cash & securities collateral);
- de waarde van de liquide reserves waarmee Belfius Bank financiering kan ophalen op de repomarkt en/of bij de ECB;
- het vermogen om interbancaire en institutionele funding op te halen.

Dit jaar bleef de focus op het beheer van het liquiditeitsrisico tijdens de Covid-19 crisis. Vanaf het begin heeft Belfius een sterke liquiditeitspositie behouden, voornamelijk door een sterke aangroei in commerciële deposito's. In 2021 nam Belfius Bank deel aan de TLTRO III voor een bijkomend bedrag van 1,4 miljard EUR, waardoor ons totaal uitstaand bedrag aan TLTRO funding een bedrag van 15,7 miljard EUR bereikte.

1.3. Liquiditeitsrisicobeheer

Strategie, scope en liquiditeitsrisicobeheerprocessen

De liquiditeitsrapportering gebeurt op geconsolideerde basis, dit omvat Belfius Bank met zijn dochterondernemingen en filialen, inclusief de effectiseringsvehikels, zonder Belfius Insurance.

De strategie van liquiditeitsrisicobeheer is beschreven in liquiditeitsrichtlijnen en in de Risk Appetite Framework (RAF). De RAF stelt het hoogste niveau in van risk-limieten en -principes die de risico-tolerantie van de Bank bepalen.

Monitoring gebeurt via interne en reglementaire Liquidity Key Risk Indicators (KRI), met respectieve interne limieten opgesteld in de RAF. De liquiditeits-KRI's worden op regelmatige basis gerapporteerd en elke overschrijding van de limiet wordt gerapporteerd aan het ALF en het ALCo, die beslissingsmacht heeft. Het respecteren van deze KRI wordt ook getest onder stress-scenario's.

Daarnaast wordt dagelijks een reeks early warning-indicatoren gecontroleerd met het oog op het zo snel mogelijk identificeren van liquiditeitsspanningen op de markten.

Naast de reglementaire indicatoren, richt liquiditeitsrisicobeheer zich op:

- **Interne liquiditeitsratio:** een dagelijkse ratio die meet of Belfius Bank een ernstige crisis kan overleven gedurende een minimumperiode van 3 maanden zonder herstelmaatregelen (exclusief repo's op liquiditeitsbuffer en een beperkte hoeveelheid ECB-financiering).
- **Funding Gap:** een dagelijkse opvolging van de maximale funding gap-limieten per devies en per looptijd-bucket.
- **Funding Plan en stresstesten:** opstellen van een strategisch fundingplan met een projectie van de financieringsbronnen en -vereisten voor de komende 5 jaar, met een projectie van de liquiditeitsreserves, LCR-ratio, NSFR-ratio en Asset Encumbrance-ratio. Een streng stress-scenario, met een combinatie van Belfius-specifieke en marktspecifieke stress-elementen wordt toegepast op dit fundingplan om te zien of alle RAF-limieten met betrekking tot liquiditeits-KRI's gerespecteerd worden.
- **Collateral management:** dagelijkse monitoring van de collateral positie en collateral behoeften van de Bank en hun respectievelijke impact op liquiditeit.

- **Intraday liquiditeitsrisico:** om tijdig te voldoen aan betalings- en afwikkelingsverplichtingen onder zowel normale als gestreste omstandigheden, dient Belfius over een voldoende buffer te beschikken voor operationele en gestreste kasuitstromen. De intraday-liquiditeit wordt beheerd door de Thesauriedesk en de controles worden uitgevoerd door Operations en Risk Management die een trimestriële rapportering van deze tests opmaakt voor het ALF.
- **Contingency Funding Plan (CFP):** via een dagelijks dashboard creëerde Belfius Bank een adequaat systeem voor vroegtijdige waarschuwing om marktspecifieke of Belfius-specifieke liquiditeitsgebeurtenissen op te sporen. Een reeks herstelmaatregelen werd gedefinieerd in een herstelplan dat regelmatig getest wordt in de markt met realistische financieringsbedragen, met een specifieke markttiming en prijsstelling. Het CFP is in overeenstemming met de crisis management-organisatie van Belfius Bank en heeft een duidelijk beslissingsproces met betrekking tot de verantwoordelijkheden en de organisatie van een ad hoc ALCo om te beslissen over het activeren van het actieplan om bepaalde herstelmaatregelen al dan niet uit te voeren.
- **Recovery Plan (RP):** in het RP worden een aantal stress-scenario's gedefinieerd die de Bank bijna in faillissement kunnen brengen. Herstelmaatregelen die kunnen worden gelanceerd om dit falen te voorkomen, worden getest in verschillende scenario's.
- **Liquidity Adequacy Statement (LAS):** de ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) resulteert in het LAS waar het directiecomité in een verklaring bevestigt dat Belfius voldoende liquiditeiten heeft om zijn activiteiten te funden en ernstige stress kan doorstaan en dat het liquiditeitsrisico binnen de vastgelegde RAF valt en overeenkomstig de ILAAP-vereisten.

Belfius Bank ontwikkelde richtlijnen voor liquiditeitsrisicobeheer en RAF-limieten om voldoende liquide te blijven in stresssituaties, zonder toevlucht te nemen tot herstelmaatregelen die aanzienlijke kosten zouden veroorzaken of die de kernactiviteiten van Belfius Bank zouden verstoren.

1.4. Consolidatie van het risicoprofiel

In 2021 consolideerde Belfius Bank zijn gediversifieerd liquiditeitsprofiel, door:

- een financieringsoverschot van de commerciële activiteiten te behouden;
- gediversifieerde langetermijnfunding te blijven ophalen bij institutionele tegenpartijen;
- de inzameling van deposito's op korte en middellange termijn (CP/CD/EMTN) bij institutionele investeerders.

Belfius Bank nam deel aan het ECB TLTRO III funding-programma voor een bedrag van 15,7 miljard EUR ten bate van de investeringsbehoeften van KMO's, sociale sector en particulieren (excl. Hypothecaire leningen).

Belfius Bank sloot 2021 af met een 12-maanden LCR van 195%. De LCR van de Bank kende een sterke stijging na de deelname aan de TLTRO III. Zonder deze extra TLTRO aan voordelige voorwaarden om de druk op het standaard transformatiemodel van de Bank te compenseren, bleef de LCR binnen onze gewenste beheerslimieten.

De Net Stable Funding Ratio (NSFR) kwam eind 2021 uit op 136%, een stijging die ook hoofdzakelijk te verklaren is door de deelname aan de TLTRO III.

1.5. Liquiditeitsreserves

Eind 2021 beschikte Belfius Bank over snel mobiliseerbare liquiditeitsreserves van 42,3 miljard EUR. Die reserves omvatten 31,3 miljard EUR aan cash, 8,1 miljard EUR aan bij de ECB beleenbare obligaties (waarvan 6,9 miljard EUR voldoet aan de criteria van Central Counter Party (CCP-eligible), 1,9 miljard EUR aan andere activa die ook beleenbaar zijn bij de ECB, en 1,0 miljard EUR aan andere liquide obligaties.

Deze reserves vertegenwoordigen 19,9 maal de hoeveelheid uitstaande institutionele funding van de Bank eind 2021 en met een resterende looptijd van minder dan een jaar.

1.6. Diversificatie van de funding bij Belfius Bank

Belfius Bank beschikt, als universele bank, over een stabiel volume aan commerciële funding, dat afkomstig is van zijn Individuals (IND) en Entrepreneurs, Enterprises en Public (E&E&P) klanten. Gelet op de verdere groei in deze commerciële funding, vertegenwoordigt deze fundingbron een groeiend aandeel in de totale funding van Belfius Bank. De IND en E&E&P funding bedragen samen 113,9 miljard EUR, waarvan 83 miljard EUR afkomstig is van IND. De stijging van de commerciële funding met 8,8 miljard EUR ten opzichte van 2020 werd aangewend om commerciële kredieten te financieren.

De loan-to-deposit ratio, die de verhouding weergeeft tussen activa en passiva van de commerciële balans, daalde onder de Covid-19 crisis en kwam eind 2021 uit op 85% gezien de groei aan commerciële funding hoger was dan de aangroei in kredieten.

Belfius Bank haalt ook wholesale funding op halflange en lange termijn op, waaronder 6,5 miljard EUR covered bonds (5,3 miljard EUR gedekt door hypothecaire kredieten en 1,2 miljard EUR door kredieten aan de publieke sector), en voor 15,7 miljard EUR aan TLTRO-funding van de ECB op 31 december 2021.

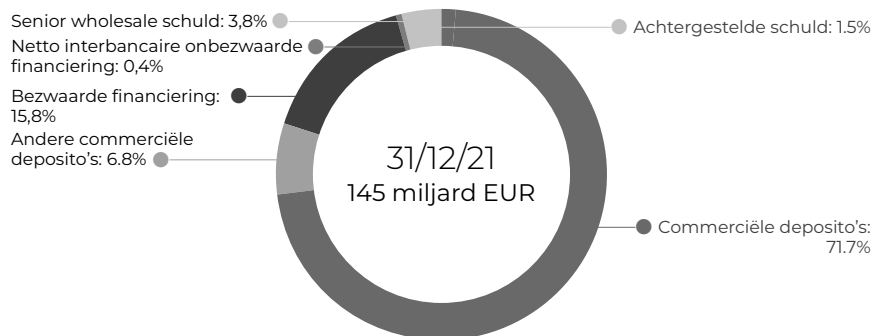
Merk op dat Belfius Bank gedurende 2021 0,5 miljard EUR preferente senior obligaties, 0,5 miljard EUR Groene niet-preferente senior obligaties en 0,5 miljard EUR ondergeschikte Tier 2 heeft uitgegeven. Deze uitgiftes zullen Belfius in staat stellen verder bij te dragen aan de minimumvereisten voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva (MREL).

De rest van de fundingvereisten van de Bank wordt ingedekt door institutionele kortlopende deposito's (thesaurie), vooral via de plaatsing van depositocertificaten en commercial paper.

Daarnaast beschikt Belfius Bank eveneens over een historische obligatieportefeuille, waaronder een ALM-portefeuille voor liquiditeitsdoeleinden, met zeer liquide activa.

Ten gevolge van derivatencontracten om het renterisico van zijn activiteiten in te dekken, heeft Belfius Bank een uitstaande derivatenpositie waarvoor ze collateral in onderpand moet geven en ontvangt (cash & securities collateral). In het licht van de historisch lage rente geeft Belfius Bank netto meer collateral dan ze er ontvangt.

Belfius' belangrijkste financieringsbronnen



1.7. Bezwaarde activa (Encumbered assets)

Bezwaarde activa vertegenwoordigen de activa op en buiten balans die als onderpand werden gegeven of gebruikt werden als collateral voor passiva van Belfius. Belfius heeft een deel van zijn leningenportefeuille bezwaard voor het uitgeven van covered bonds en residential mortgage-backed securities (RMBS). Daarnaast worden activa bezwaard voor repurchase agreements en collateral swaps. Belfius neemt ook deel aan de TLTRO, voor dewelke activa in onderpand worden gegeven als collateral. Tenslotte komt een deel van de bezwaarde activa van Belfius van collateral die gepost wordt om derivatentransacties te beveiligen.

Belfius is actief op de covered bond-markt sinds het opzetten van het eerste covered bond-programma in 2012.

De Bank haalt ook voor een beperkt bedrag funding op via repomarkten en andere gecollateraliseerde deposito's. Een klein deel van de leningenportefeuille is rechtstreeks in onderpand gegeven als collateral voor intraday liquidity.

Sinds 2017 is Belfius, in het kader van het beheer van haar liquiditeitsbuffer, ook actief in effectenuitleen onder "Global Master Securities Lending Agreements" (GMSLA).

De rest van de bezwaarde activa is vooral gelinkt aan het onderpand dat werd gestort (bruto van het ontvangen collateral) voor de derivatenrisico's in de vorm van cash of effecten, en in 2021 voor het onderpand dat gestort werd voor de TLTRO funding. Een belangrijk deel van de toegezegde waarborgen wordt gefinancierd via de ontvangen waarborgen van andere tegenpartijen met wie de Bank derivaten heeft afgesloten in de omgekeerde richting. De uitzonderlijke trekking op de TLTRO III heeft Belfius Bank in de gelegenheid gesteld bijkomend resultaat en kapitaal te genereren om de Belgische economie te ondersteunen. Dit heeft tot een hogere Asset Encumbrance Ratio geleid.

Wat de (niet bezwaarde) "Overige activa" op de balans betreft, deze bestaan voornamelijk uit activa die niet beschikbaar zijn voor bezwaring, zoals de waarde van derivaten, herwaardering aan reële waarde van portefeuilleafdekking en belastingvorderingen.

Eind 2021 bestaan de bronnen van bezwaarde activa (overeenkomende passiva) vooral uit:

- Eigen uitgegeven covered bonds (EUR 6,5 miljard)
- TLTRO (EUR 15,7 miljard)
- Derivatenrisico's (EUR 10,7 miljard)
- Uitgeleende effecten (EUR 0,9 miljard).

Voor de volledige bekendmaking van bezwaarde activa verwijzen we naar het Risk Report van Belfius Bank.

2. Liquiditeitsrisico bij Belfius Insurance

Als verzekeringsmaatschappij heeft Belfius Insurance op het passief van haar 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 haar 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 stresssituaties.

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

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

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

	2020	
	Activa	Verplichtingen
(In miljoen EUR)		
< 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

	2021	
	Activa	Verplichtingen
(In miljoen EUR)		
< 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



Non financial risk (NFR) – operational risk

1. Non-Financial Risk Management Framework

De term Niet-Financiële Risico's (NFR) moet worden opgevat als een brede noemer waaronder alle risico's vallen, uitgezonderd de "financiële risico's" (zoals markt-, ALM-, liquiditeits-, krediet- en verzekeringsrisico's). NFR bestrijkt onder meer operationele risico's (waaronder fraude, HR, IT, IT security, business continuity, outsourcing, risico's op het vlak van data, privacy, ...) naast reputatie-, compliance-, juridische risico's, enz.

Het NFR management framework legt de principes, de organisatie, governance, ... vast voor een effectief beheer van de niet-financiële risico's. Deze principes worden verder uitgewerkt in specifieke Policies en Guidelines, aangepast aan de bedrijfsactiviteiten. Deze algemene principes zijn in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke vereisten en de geldende regelgeving.

De structuur is gebaseerd op vier krachtlijnen:

- een risk mapping en taxonomie om de samenhang binnen de organisatie te verzekeren met een regelmatige herziening van deze risk mapping en taxonomie om nieuwe risico's aan het licht te brengen;
- transversale risicoprocessen en daaraan gerelateerde beleidsregels, m.b.t. ondermeer risicometing (definitie en opvolging van risk appetite, een zelfevaluatie van risico's en interne controles, ...), rapportering (beheer van incidenten, risico-rapportering, ...) en mitigatie-maatregelen (business-continuïteit en crisisbeheer, ...).
- duidelijke rollen en verantwoordelijkheden, naast een goed gedefinieerde wijze van samenwerking voor alle risico's volgens gedecentraliseerde verantwoordelijkheden die in lijn zijn met het 3 LoD-model; en
- een sterke governance-/comitéstructuur met de betrokkenheid van het aangewezen managementniveau.

Het NFR departement, als onafhankelijke interne controlefunctie, rapporteert rechtstreeks aan de Chief Risk Officer en omvat de specifieke functies van Data Protection Officer DPO en Chief Information Security Office CISO. NFR neemt de tweede LoD-rol op zich en zorgt voor een duidelijk risk management framework en een gedegen risicobeheer, inclusief beoordeling, beheer, monitoring en mitigatie van risico's.

De rapportering vindt – naast enkele specifieke rapporten – voornamelijk plaats via een hoofdstuk in het Quarterly Risk Report, zoals toegezonden aan het directiecomité (via o.a. het NFRC) en aan het senior management. Voor de verschillende NFR Risk sub-comités verwijzen we naar paragraaf II m.b.t. Risk Management Governance.

Voor de kapitaalberekening wordt de "Standardised Approach" gebruikt (zie ook Operationeel risico in het hoofdstuk "Regelgevend kader en pijler 3 toelichtingen").

2. Risk Appetite

De formele definitie van een Risk Appetite Framework (RAF) vormt een essentiële referentie voor de risicobeheer praktijken binnen de groep. Ze bestrijkt zowel Financiële Risico's als Niet-Financiële Risico's (NFRs).

Het RAF voor NFR bevat naast kwalitatieve elementen (statements ook kwantitatieve elementen (streefcijfers of ratio's). Deze laatste dekken o.a. verliezen door operationele incidenten, frauderisico, data privacy risico, information security risico, outsourcing & third-party risico's, NFR management capacity evenals ESG risico, middelen en project-/transformatierisico. De NFR RAF-indicatoren worden voortdurend bijgewerkt en verbeterd, met een constante challenging op bestuursniveau en een groeiende maturiteit.

Om de conglomeraatdimensie verder te versterken is in 2021 een RAF uitrol in de entiteiten gerealiseerd,

Deze RAF's zijn gebaseerd op de RAF op groepsniveau en ze weerspiegelen en monitoren de eigen (financiële en niet-financiële) kwetsbaarheden en risico's van elke entiteit.

3. Transversale risicoprocessen

3.1. Beheer van incidenten

Het systematisch verzamelen van en het toezicht houden op de operationele incidenten zijn één van de voornaamste vereisten van het Baselcomité wat betreft niet-financieel risicobeheer.

De rapporteringsmechanismen zorgen ervoor dat de verantwoordelijken snel worden ingelicht als er zich incidenten voordoen.

Belangrijke incidenten worden grondig onderzocht en gerapporteerd aan de CRO/het directiecomité. Dergelijke incidenten vormen het voorwerp van een specifiek actieplan en een passende follow-up onder de verantwoordelijkheid van de betrokken teams/entiteiten om zo de gerelateerde risico's te vermijden, te verminderen of te beperken.

Voor de periode 2019-2021 bedraagt voor Belfius Bank het jaarlijkse gemiddelde bedrag aan potentiële nettoverliezen als gevolg van operationele incidenten 2,93 miljoen EUR. De belangrijkste operationele verliezen waren hoofdzakelijk te wijten aan incidenten die te maken hadden met externe fraude en incidenten in verband met uitvoering, levering en procesbeheer. Eenmalige kosten om Belfius tijdens de Covid-19 pandemie even operationeel te maken als vóór de crisis, rekening houdend met alle Covid-19 beperkingen en veiligheidsmaatregelen (bv. desinfectie van gebouwen en airco systemen, persoonlijke beschermingsmiddelen, thermo scanners, plexiglas schermen, extra laptops/

netwerken en specifieke communicatiemiddelen, ...) zijn geklasseerd in de categorie 'Informatie, technologie en infrastructuurstoringen' waardoor dit risico nu de 3de belangrijkste categorie (in bedrag) is, terwijl deze categorie in het verleden zeer beperkt was.

Het belangrijkste deel van de financiële impact dat voortvloeit uit operationele Incidenten, is afkomstig van de retailactiviteiten van de Bank.

3.2. Zelfevaluatie van risico's en interne controles

Een andere cruciale taak van het NFR risicobeheer is de analyse van de belangrijkste overkoepelende potentiële risico's en de gerelateerde sleutelcontroles voor de belangrijkste entiteiten van de Belfius groep. Deze taak wordt uitgevoerd door een bottom-up zelfevaluatie van risico's en interne controles binnen alle departementen en entiteiten en dit gebruikmakend van de COSO-methodologie over het 3 LoD model. Deze oefeningen kunnen resulteren in de uitwerking van bijkomende actieplannen om de potentiële risico's verder te beperken en ze vormen een uitstekend overzicht van de belangrijkste risicogebieden binnen de diverse bedrijfsactiviteiten. Deze zelfevaluaties worden jaarlijks uitgevoerd en de resultaten ervan worden voorgelegd aan de respectievelijke raden van bestuur. Belfius Bank legt het Senior Management Report on the Assessment of Internal Controls ook voor aan haar toezichthouders.

3.3. Beleid inzake het proces voor de goedkeuring van nieuwe producten

Het proces van het ontwikkelen of wijzigen van een functie (product, dienst, activiteit, proces of systeem) omvat een gedegen (ex ante) risicobeoordeling, het zogeheten New Product Approval Process. Het is bedoeld om ervoor te zorgen dat alle risico's met betrekking tot nieuwe of gewijzigde functies goed worden begrepen, beoordeeld door experts en worden aangepakt en dit onder toezicht van een specifiek comité.

3.4. Beheer van de verzekeringspolissen

De mogelijke financiële impact van operationele risico's van Belfius wordt beperkt door het afsluiten van verzekeringspolissen, voornamelijk voor beroepsaansprakelijkheid, fraude, diefstal, onderbreking van de activiteiten en cyber-risico's. Dit is een standaardpraktijk in de financiële sector.

3.5. Business continuity

Belfius verbindt zich ertoe tegenover haar klanten, tegenpartijen en de toezichthouders om haalbare alternatieve regelingen in te voeren, te handhaven en te testen die, na een incident, de voortzetting of hervatting van kritieke activiteiten op het overeengekomen operationele niveau en volledig conform de Belgische wetgeving verzekeren.

Het ondersteunend Business Continuity Management (BCM) proces, is in overeenstemming met de ISO22301 normen en met de BCI Good Practice Guidelines. Het wordt bij alle Belfius-entiteiten op een uniforme manier toegepast.

Er heeft zich in 2021 geen incident voorgedaan dat de uitrol van het Business Continuity Plan (BCP) noodzakelijk maakte, maar er zijn meerdere testen georganiseerd om de analyses te valideren en de bedrijfscontinuïteitsplannen te oefenen. Hoewel alle testen succesvol waren, werden elke keer 'lessons-learned' omgezet in actieplannen. Ze werden intussen allemaal uitgevoerd.

In 2021 werd een nieuwe tool geïmplementeerd.

Het Business Continuity Management van Belfius blijkt een zeer volwassen proces te zijn dat de toekomstige veerkracht van de instelling garandeert.

4. Focus op de NFR-sleuteldomeinen

4.1. Informatiebeveiliging

Het doel van informatiebeveiliging is om de informatie van Belfius te beschermen: d.w.z. de informatie gegenereerd door onze business zelf, de informatie van onze klanten, en ook de informatie ontleend aan vrij toegankelijke of openbaar beschikbare data die een waarde hebben verkregen als gevolg van de behandeling door of voor rekening van Belfius. De bedreigingen voor deze data en informatie zijn: hun integriteitsverlies; hun verlies van vertrouwelijkheid; en hun ongeplande onbeschikbaarheid. De missie van Information Security is om Belfius groep te beschermen tegen deze bedreigingen.

Belfius is ook van mening dat de doelstelling inzake informatiebeveiliging zich uitstrekt tot het beheer van de risico's die verband houden met de gevolgen van deze bedreigingen als ze zich hebben voorgedaan in termen van het vertrouwen van de klanten, de financiën, de reputatie, het vertrouwen van stakeholders (toezichthouders, financiële markten) en het vertrouwen van onze zakenpartners. Een informatiebeveiligingsstrategie die is afgeleid van deze principes is goedgekeurd en is van toepassing op alle acties met betrekking tot informatiebeveiliging. De globale strategie omvat de visie van Belfius op mensen, technologische en procedurele aspecten van informatiebeveiliging.

Om de informatiebeveiliging te verzekeren, bepaalt het Information Security Steering (ISS), aangestuurd door de Chief Information Security Officer (CISO) en voorgezeten door de Chief Risk Officer, een goed geregelde en gecoördineerde strategie voor informatiebeveiliging waarbij een geschikt systeem van "preventie", "detectie" en "reactie" is ingevoerd, in lijn met de wettelijke eisen op vlak van informatiebeveiliging.

De aansturing van de informatiebeveiliging van Belfius steunt op cijfers en kwantitatieve verklaringen. Er is een risicobereidheidskader voor informatiebeveiliging vastgelegd, en afwijkingen van onze risk appetite worden systematisch gechallenged en er worden actieplannen ingevoerd. Bovendien worden grote veiligheidsprojecten gegroepeerd in een veiligheidsroadmap die doorgaans een looptijd van twee jaar beslaat en toetst het ISS regelmatig de maturiteit van de Information Security awareness af via de KRIs in het RAF en via een regelmatige update van dashboards. Het voortdurend veranderende landschap van beveiligingsbedreigingen vereist natuurlijk dat organisaties veerkrachtig zijn en anticiperen op bestaande en toekomstige bedreigingen.

4.2. Data privacy

Respect voor privacy en klantentevredenheid

Het respect voor de privacy en de bescherming van persoonsgegevens is een essentieel engagement bij Belfius en wordt versterkt door het engagement van Belfius in het kader van de governance component van de ESG-strategie. Dit wordt extern gecommuniceerd via het privacy charter van Belfius. Intern wordt dit vertaald in een Privacy Policy en bijhorende guidelines, een gedegen interne governance en te volgen principes met betrekking tot GDP. Belfius zet zich ook zeer sterk in om inbreuken m.b.t. persoonsgegevens te vermijden en om elk incident zo snel mogelijk te beheeren.

Alle activiteiten die persoonsgegevens bevatten worden gedocumenteerd door de business lines in een privacy register. De GDPR-conformiteit, inclusief een risicobeoordeling voor de rechten van de personen van wie de persoonsgegevens worden behandeld, is structureel geïntegreerd in elk proces om (bestaande, aangepaste en nieuwe) producten, innovatieve digitale tools, diensten en het delen van informatie aan haar klanten aan te bieden.

Om de gegevensprivacy binnen Belfius continu te garanderen, komt er regelmatig een specifieke steering samen met betrekking tot GDPR. Het Belfius management en verschillende comités worden periodiek geïnformeerd over GDPR-conformiteit in Belfius.

Er is een globaal framework voor het beheer van de gegevensprivacy, en afwijkingen van de risk appetite wordt gechallenged en indien noodzakelijk worden er mitigerende maatregelen genomen.

Een netwerk van privacy-correspondenten, actief in elke afdeling, ondersteunt en adviseert de medewerkers in de eerste lijn inzake GDPR. Ze werken nauw samen met de DPO om het bewustzijn voortdurend te vergroten, processen en activiteiten te controleren en te bewaken in overeenstemming met GDPR.

GDPR-bewustzijn wordt aangewakkerd bij alle medewerkers via verplichte GDPR e-learnings en via een uitgebreide communicatie. E-learning is onderhevig aan een driejaarlijkse herhalingscyclus en de respons wordt nu gemonitord en gerapporteerd in een Key Risk Indicator als onderdeel van het RAF. In 2022 zullen de medewerkers van Belfius gevraagd worden om de e-learning te herhalen.

De GDPR data rechten⁽¹⁾ kunnen worden uitgeoefend via meerder kanalen waaronder de Belfius online applicaties en mobiele apps. In 2021 werden meer dan 98% van de rechten van betrokkenen opgevraagd via de Belfius online app en krijgen diezelfde betrokkenen binnen 1 werkdag antwoord in dezelfde app.

4.3. Fraudebeleid

Belfius past een zero-tolerance beleidslijn toe voor alle vormen van fraude (interne, externe en gemengde fraudeschema's). Bedreigingen worden continu opgevolgd en het risico wordt risk-based behandeld op basis van een globaal anti-fraude-beleid dat wordt bepaald en aangestuurd door het senior management.

De rollen en verantwoordelijkheden zijn duidelijk gedefinieerd, wat concreet impliceert dat de business en support lines de eerste risicomanager zijn. De CRO en het NFR-team, inclusief de Anti-Fraud Officer als deskundige, hebben een duidelijke tweede lijnsrol die wordt vervolledigd met de Interne Audit die een derde lijnsrol opneemt.

In een context van evoluerende digitale kanalen en snellere betalingsverwerking, worden interne controles continu gescreend om fraude te voorkomen en dit om de belangen van Belfius, zijn medewerkers, klanten, leveranciers en andere stakeholders te beschermen.

4.4. Uitbestedingsrisico

Belfius beheert het outsourcing- & derde-partijen-risico adequaat en neemt zijn verantwoordelijkheden in dat opzicht volledig op, inclusief, maar niet beperkt tot, het toezicht op en het beheer van de outsourcingregelingen en de bijbehorende risico's.

De Outsourcing-risk & material arrangements Policy is in overeenstemming met het "Eindrapport over EBA ontwerprichtlijnen voor regelingen voor outsourcing". De policy voorziet in het bijzonder de outsourcingfunctie en de oprichting van het Outsourcing Management (steering) Committee (OMC), wiens missie bestaat uit het verzekeren van een goed beheerde en gecoördineerde outsourcing die in overeenstemming is met de Belfius-strategie, risicobereidheid en wettelijke vereisten. De monitoring en controle van de belangrijke aanbieders, in het bijzonder aan wie persoonsgegevens worden overgedragen, werd aangescherpt binnen de 3 verdedigingslijnen.

4.5. Werkgelegenhedspijktijken (HR) & veiligheid op de werkplek, schade aan bedrijfsmiddelen & openbare veiligheid

Wat de fysieke beveiliging en veiligheid op de werkplek betreft, heeft Belfius een zeer lage risicobereidheid. Belfius streeft ernaar een veilige omgeving te verzekeren voor haar personeel, klanten, bezoekers en zorgt ervoor dat de fysieke beveiligingsmaatregelen en -procedures aan hoge normen voldoen. Om dit doel te bereiken, bewaakt een Security Steering Committee systematisch de algemene situatie aan de hand van een dashboard. Het comité treedt ook op als forum om na te denken over en te overleggen over feitelijke incidenten, en over de actieplannen om de risico's tot aanvaardbare niveaus te verminderen.

(1) GDPR data rechten: het recht om geïnformeerd te worden, op toegang, rectificatie, bezwaar tegen verwerking, in verband met geautomatiseerde besluitvorming en profilering, om te worden vergeten, op gegevensoverdraagbaarheid en op beperking van de verwerking.

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 houdt 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:

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

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

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

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

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

2. Beheer van het verzekeringsrisico

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

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

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

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

Dit zijn de herverzekeringsfuncties:

- capaciteit: dankzij de herverzekering is er voor de verzekeraars een grotere flexibiliteit mogelijk met betrekking tot de omvang, de soorten risico's en het activiteitsvolume dat zij op een veilige manier kunnen aanvaarden. Daardoor zijn de verzekeraars in staat nieuwe activiteiten

- uit te voeren of ze uit te breiden tijdens een korte periode;
- stabiliteit: dankzij gestructureerde herverzekeringsprogramma's kunnen de verzekeraars hun operationeel resultaat stabiliseren;
- bescherming: de herverzekering zorgt voor een bescherming tegen gecumuleerde financiële verliezen door een opeenvolging van gebeurtenissen (bijvoorbeeld slechte weersomstandigheden) of tegen significante financiële verliezen als gevolg van één enkele gebeurtenis;
- financiering: herverzekeren kan een alternatief zijn voor een kapitaalverhoging; en
- expertise: de herverzekeraars verlenen bijstand aan de verzekeraars in hun expertisedomein. Het bevoegde personeel van de herverzekeringsmaatschappijen biedt zijn diensten aan bij het opstarten van bv. een nieuwe activiteit.

3. Sensitiviteiten

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

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

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

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

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

(1) Merk op dat de cijfers in de tabellen hieronder niet geauditeerd zijn.

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% sterftcijfers	(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	
	31/12/20	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 (=Belfius Insurance 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 actuaaris 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)

(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.



Beheer van de onderneming

Samenstelling van het directiecomité en van de raad van bestuur van Belfius Bank

1. Directiecomité

1.1. Samenstelling

Op 31 december 2021 bestond het directiecomité van Belfius Bank uit 5 leden, nl. de heer Marc Raisière, voorzitter, mevrouw Marianne Collin, en de heren Dirk Gyselinck, Olivier Onclin en Johan Vankelecom.

Op de gewone algemene vergadering van 2022 zal aan de algemene vergadering worden voorgesteld om het mandaat van de heer Dirk Gyselinck als bestuurder, lid van het directiecomité, te verlengen voor een periode van vier jaar, d.w.z. tot na afloop van de gewone algemene vergadering van 2026.

Bovendien werd het directiecomité met ingang van 1 januari 2019 en in overleg met de raad van bestuur uitgebreid met drie geassocieerde leden, nl. de heer Patrick Devis, directeur IT, mevrouw Camille Gillon, directeur HR & Building Management, en de heer Geert Van Mol, directeur Data & Digital. De geassocieerde leden van het directiecomité woonden de vergaderingen van het directiecomité van de Bank bij met raadgevende stem.

Een nieuwe organisatiestructuur van de Bank werd voorgelegd aan de raad van bestuur van 17 september 2021, waarbij

- de functie van geassocieerd lid van het directiecomité verdween vanaf 1 januari 2022;
- de CTO (Group Chief Technology officer) vanaf 1 januari 2022 als Permanently Invited Member deelneemt aan het directiecomité; en
- digitale strategie en digitale verkoop voortaan geïntegreerd zijn in de verantwoordelijkheden van de commerciële directies PBR en WEP.

Daarnaast verleende de raad van bestuur op 27 mei 2021 kwijting aan de leden van het directiecomité voor de uitoefening van hun functie in het boekjaar 2020. De leden van het directiecomité namen noch aan de beraadslaging noch aan de beraadslaging voor dit punt deel gezien ze een belangenconflict hebben.

1.2. Bevoegdheden

Het directiecomité is belast met de effectieve leiding van de Bank, waarvan het de diverse business lines en hun ondersteunende activiteiten stuurt en coördineert in het kader van de doelstellingen en het algemeen beleid die worden bepaald door de raad van bestuur. Die bevoegdheden slaan niet op het uitstippelen van het algemeen beleid van de Bank, noch op de handelingen die voorbehouden zijn voor de raad van bestuur op grond van de bepalingen van het Wetboek Vennootschappen en Verenigingen of krachtens de Bankwet.

Het directiecomité zorgt ervoor dat de activiteiten van de Bank in overeenstemming zijn met de strategie, het risicobeleid en het algemeen beleid dat werd bepaald door de raad van bestuur, en deelt aan de raad van bestuur de relevante informatie mee, zodat deze laatste met kennis van zaken beslissingen kan nemen. Het directiecomité doet voorstellen en formuleert adviezen aan de raad van bestuur met het oog op het vastleggen of verbeteren van het algemeen beleid en de strategie van de instelling.

De leden van het directiecomité vormen een college. Zij moeten hun functie in alle objectiviteit en onafhankelijkheid uitoefenen.



VOORZITTER	Marc Raisière
LEDEN	Marianne Collin
	Dirk Gyselinck
	Olivier Onclin
	Johan Vankelecom



Het directiecomité neemt onder toezicht van de raad van bestuur de nodige maatregelen, waaronder toezichtsmaatregelen, om ervoor te zorgen dat de Bank over een solide en passende regeling voor de bedrijfsorganisatie beschikt, om een efficiënt en voorzichtig beleid van de instelling conform de Bankwet te garanderen.

Het directiecomité komt in principe éénmaal per week samen.

2. Raad van bestuur

2.1. Samenstelling

Op 31 december 2021 bestond de raad van bestuur van Belfius Bank uit 16 leden, van wie er 5 deel uitmaakten van het directiecomité (cf. tabel hierna). De raad van bestuur bestaat uit professionals uit diverse sectoren, waaronder de financiële sector, en beschikt over de nodige deskundigheid en ervaring in de diverse operationele activiteiten van de Bank.

In de loop van het jaar 2021 werden de bestuursmandaten van de heer Chris Sunt, voorzitter van de raad van bestuur, van de heer Marc Raisière, voorzitter van het directiecomité en van mevrouw Diane Rosen-Zygas verlengd voor een periode van vier jaar. Die mandaten eindigen na afloop van de gewone algemene vergadering van 2025.

De heer Chris Sunt, de heer Marc Raisière en mevrouw Diane Rosen-Zygas namen noch aan de beraadslaging noch aan de beraadslaging voor de hernieuwing van hun mandaat deel gezien ze een belangenconflict hebben.

De heren Bruno Brusselmans en Peter Hinssen werden tevens benoemd tot onafhankelijk bestuurders op de gewone algemene vergadering van 28 april 2021 voor een periode van vier jaar. Hun mandaat eindigt na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering van 2025.

Het mandaat van de heer Jozef (Jos) Clijsters als voorzitter van de raad van bestuur en als onafhankelijk bestuurder van Belfius Bank en het mandaat van de heer Jean-Pierre Delwart als onafhankelijk bestuurder eindigden na afloop van de gewone algemene vergadering van 2021. Op deze datum volgde de heer Chris Sunt, de heer Jos Clijsters op als voorzitter van de raad van bestuur.

De heer Chris Sunt nam noch aan de beraadslaging noch aan de beraadslaging voor zijn benoeming als voorzitter van de raad van bestuur deel gezien hij een belangenconflict heeft.

Aan de gewone algemene vergadering van 27 april 2022 zal worden voorgesteld:

- om kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat in het boekjaar 2021 te verlenen;

- om het bestuursmandaat van mevrouw Carine Doutrelepont te verlengen voor een periode van een jaar, die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2023;
- om de bestuursmandaten van mevrouw Lutgart Van den Berghe en de heer Rudi Vander Vennet te verlengen voor een periode van twee jaar, die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2024;
- om het bestuursmandaat van de heer Paul Bodart te verlengen voor een periode van drie jaar, die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2025;
- om het bestuursmandaat van mevrouw Isabel Neumann te verlengen voor een periode van vier jaar, die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2026;
- om het bestuursmandaat van de heer Dirk Gyselinck, lid van het directiecomité, te verlengen voor een periode van vier jaar, die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2026;
- om de heer Chris Sunt, voorzitter van de raad van bestuur te herbevestigen als onafhankelijk bestuurder overeenkomstig artikel 3:83 van de Bankwet voor het overblijvende deel van zijn termijn als bestuurder, die eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2025.

2.2. Bevoegdheden

De raad van bestuur bepaalt, op voorstel of na advies van het directiecomité, en controleert met name:

- de strategie en de doelstellingen van de instelling;
- het risicobeleid, met inbegrip van de risicotolerantie;
- de organisatie van de instelling voor het verlenen of verrichten van beleggingsdiensten en -activiteiten en nevendiensten, de verkoop van gestructureerde deposito's en het verstrekken van advies aan cliënten in verband met dergelijke producten, met inbegrip van de organisatie-regeling, evenals de vereiste kennis, vaardigheden en ervaring van het personeel, de middelen, procedures en regelingen voor het verlenen van die diensten en het verrichten van die activiteiten door de instelling; en
- het integriteitsbeleid.

In het kader van die verantwoordelijkheid is de raad van bestuur voor het algemeen beleid actief betrokken, in het bijzonder bij het toezicht op het risicobeleid, de organisatie, de financiële stabiliteit van de Bank en het bestuur ervan, onder meer door het vastleggen van de doelstellingen en de waarden van de kredietinstelling.

Vermits Belfius Bank aan het hoofd staat van het financieel conglomeraat Belfius, is de raad van bestuur van Belfius Bank ook verantwoordelijk voor de algemene politiek, risicoappetijt en strategie van de Belfius Groep en de naleving door de filialen.

De raad van bestuur hecht eveneens zijn goedkeuring aan het governance-memorandum van de Bank.

In 2021 kwam de raad van bestuur negentien keer bijeen.

RAAD VAN BESTUUR VAN BELFIUS BANK (BOEKJAAR 2021)	HOOFDFUNCTIE	Niet-uitvoerend bestuurder	Lid van het directiecomité	Onafhankelijk bestuurder	Auditcomité	Benoemings- comité	Bezoldigings- comité	Risicocomité	Mediation Committee	Bemiddelings- comité
CHRIS SUNT	Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank NV	★ (1)			(2)	(1)	(1)	(2)	★ (1)	
MARC RAISIÈRE	Voorzitter van het directiecomité van Belfius Bank NV		★							
MARIANNE COLLIN	Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV Chief Risk Officer, verantwoordelijk voor Risk Management & Compliance									
DIRK GYSELINCK	Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV verantwoordelijk voor Wealth, Entreprises & Public									
OLIVIER ONCLIN	Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV verantwoordelijk voor Private, Business & Retail Banking									
JOHAN VANKELECOM	Lid van het directiecomité van Belfius Bank NV Chief Financial & Strategic Officer, verantwoordelijk voor Corporate Strategy, M&A/Partnerships/Participations, Capital Management, Financial Conglomerate Steering and Investor Relations, ALM, Legal & Tax, Accounting, Strategic Planning and Performance Management (SPPM), Strategic Research & Belfius' Asset Management ⁽⁶⁾									
PAUL BODART	Bestuurder van vennootschappen en vzw's									★ (3)
BRUNO BRUSSELMANS	Chief Information Officer, Luminus - EDF Groep	(1)		(1)						(3)
MARTINE DE ROUCK	Consultant							(1)	(4)	
CARINE DOUTRELEPONT	Advocaat en gewoon hoogleraar aan de Université Libre de Bruxelles									(3)
PETER HINSSEN	Entrepreneur, keynote speaker en auteur	(1)		(1)						(3)
GEORGES HÜBNER	Gewoon hoogleraar aan HEC Liège, Liège Université				★					
ISABEL NEUMANN	Chief Investment Officer bij Shurgard Self Storage Non-executive Director bij King's college London University							(5)		(3)
DIANE ROSEN-ZYGAS	Chief Human Resources Officer bij Group S Onafhankelijk Bestuurder bij het Rode Kruis van België				(1)					
LUTGART VAN DEN BERGHE	Emeritus buitengewoon hoogleraar aan de Universiteit van Gent en Emeritus part time professor aan de Vlerick Business School					★	★			
RUDI VANDER VENNET	Gewoon hoogleraar Financial Economics and Banking – Universiteit Gent							★		

★ Voorzitter

(1) Vanaf 28 april 2021.

(2) Tot en met 28 april 2021.

(3) Vanaf 27 mei 2021.

(4) Vanaf 29 juni 2021.

(5) Tot en met 31 augustus 2021.

(6) Vanaf 1 januari 2022: Chief Financial Officer, verantwoordelijk voor Accounting, ALM, Legal & Tax, Research, Strategic Planning and Performance Management (SPPM).

Link tussen de raad van bestuur en het directiecomité

Het beheer van de activiteiten van de kredietinstelling behoort tot de uitsluitende bevoegdheid van het directiecomité. Het verloopt zonder inmenging van buitenaf, in het kader van het algemeen beleid, zoals het wordt bepaald door de raad van bestuur.

Adviserende comités die werden opgericht door de raad van bestuur

De raad van bestuur heeft diverse adviserende comités opgericht die hem bijstaan in zijn taak, in het bijzonder een benoemingscomité, een bezoldigingscomité, een auditcomité en een risicocomité. Die comités bestaan uitsluitend uit niet-uitvoerende bestuurders. Overeenkomstig de EBA guidelines is ieder adviserend comité samengesteld uit een meerderheid van onafhankelijke bestuurders. De leden van die adviserende comités hebben maximaal zitting in drie van de genoemde adviserende comités.

Er werden ook een bemiddelingscomité en een technologie comité opgericht binnen de groep Belfius.

1. Benoemingscomité

Het benoemingscomité heeft een adviserende rol en bereidt de beslissingen van de raad van bestuur van Belfius Bank inzake benoemingen, HR, opvolgingsplannen, enz. voor. Het is tevens belast met het waken over de toepassing van de corporate governance-bepalingen. Om reden van de efficiëntie en de coherentie betreffende het beleid van de groep, bereidt dit comité eveneens de beslissingen voor van de raad van bestuur van Belfius Insurance, Corona en Belfius Investment Partners voor wat die materie aangaat.

1.1. Samenstelling

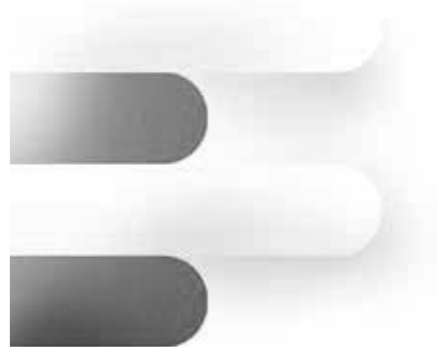
1.1.1. Algemeen

Op 31 december 2021 bestond het benoemingscomité van Belfius Bank uit de volgende leden: barones Lutgart Van den Berghe, voorzitter, mevrouw Diane Rosen-Zygas en de heer Chris Sunt.

De heer Chris Sunt werd benoemd als lid van het benoemingscomité ter vervanging van Jozef (Jos) Clijsters na afloop van de gewone algemene vergadering van 28 april 2021.

Mevrouw Cécile Coune woonde het benoemingscomité bij t.e.m. 27 april 2021, maar enkel voor de onderwerpen met betrekking tot Belfius Insurance.

Barones Lutgart Van den Berghe – die op 27 april 2021 werd benoemd tot bestuurder van Belfius Insurance – vertegenwoordigt ook Belfius Insurance in het benoemingscomité ter vervanging van mevrouw Cécile Coune voor de onderwerpen met betrekking tot Belfius Insurance.



=	
VOORZITTER	Lutgart Van den Berghe
LEDEN	Jozef Clijsters⁽¹⁾ Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank
	Diane Rosen-Zygas
	Chris Sunt⁽²⁾ Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank
	Cécile Coune⁽³⁾ Bestuurder bij Belfius Insurance, uitgenodigd als vertegenwoordiger van Belfius Insurance

(1) Tot en met 28 april 2021.

(2) Vanaf 28 april 2021.

(3) Tot en met 27 april 2021.

1.1.2. Onafhankelijkheid en deskundigheid

Alle leden van het benoemingscomité zijn niet-uitvoerende bestuurders.

Barones Lutgart Van den Berghe, doctor in de economische wetenschappen, is emeritus buitengewoon hoogleraar aan de Universiteit Gent en emeritus part time professor aan de Vlerick Business School. Zij is lid van de Koninklijke Vlaamse Academie van België voor Wetenschappen en Kunsten.

De heer Jozef (Jos) Clijsters, licentiaat toegepaste economische wetenschappen, was voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank t.e.m. 28 april 2021.

Mevrouw Diane Rosen-Zygas, handelsingenieur, heeft brede ervaring in de financiële sector en tevens specifieke ervaring in human resources. Zij oefende met name de functies uit van Head of Management Development, Recruitment, Compensation and Benefits in een financiële instelling. Ze is momenteel Chief Human Resources Officer bij Groupe S.

De heer Chris Sunt is licentiaat in de rechten. Hij was lid van de Brusselse balie van 1980 tot 2020 toen hij ereadvocaat werd. Gedurende zijn 40-jarige carrière als advocaat, specialiseerde hij zich in vennootschaps- en financieel recht en in de reglementering inzake financiële diensten. Hij is voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank sinds 28 april 2021.

Mevrouw Cécile Coune is licentiaat in de rechten en heeft professionele ervaring in de verzekeringssector en als partner in een advocatenkantoor. Ze heeft uitvoerende en niet-uitvoerende ervaring in de raad van bestuur in de verzekeringssector en was voorheen CEO van AVIABEL. Ze is betrokken bij corporate sociale responsibility en, in het bijzonder, bij het promoten van diversiteit in bedrijven en in de raden van bestuur.

De leden van het benoemingscomité van Belfius Bank zijn onafhankelijke bestuurders met ervaring in de financiële sector.

Verschillende leden hebben professionele ervaring in een uitvoerende bestuursfunctie en alle leden hebben aanvullende professionele ervaring opgedaan als niet-uitvoerend bestuurder in diverse activiteitssectoren. Bijgevolg beschikken de leden van het benoemingscomité op basis van hun opleiding en hun professionele ervaring over de nodige knowhow om een gedegen en onafhankelijk oordeel te kunnen geven over de samenstelling en de werking van de bestuurs- en beleidsorganen van de Bank, in het bijzonder over de individuele en collectieve deskundigheid van hun leden en over hun integriteit, reputatie, onafhankelijkheid van geest en beschikbaarheid.

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

Bij de uitoefening van zijn bevoegdheden ziet het benoemingscomité erop toe dat één persoon of een kleine groep van personen de besluitvorming van de raad van bestuur niet domineert op een wijze die de belangen van de instelling in haar geheel schade berokkent.

Het benoemingscomité kan gebruik maken van alle vormen van hulpmiddelen die het geschikt acht voor de uitvoering van zijn opdracht, zoals het inwinnen van extern advies, en ontvangt hiervoor toereikende financiële middelen.

In het kader van de voorbereiding van de opvolging van de voorzitter van de raad van bestuur in april 2021 werd binnen het benoemingscomité een comité ad hoc opgericht. Naast de leden van het benoemingscomité (met uitzondering van de voorzitter van de raad van bestuur) waren ook de voorzitter van het risicocomité en de voorzitter van het auditcomité betrokken. Dit ad hoc comité werd ontbonden na de benoeming van de voorzitter van de raad van bestuur op 28 april 2021.

In 2021 kwam het benoemingscomité (met inbegrip van het ad hoc comité) tienmaal bijeen.

1.3. Rekruteringsbeleid

1.3.1. Vereisten van de functie van bestuurder lid van het directiecomité

Elke bestuurder/elk lid van het directiecomité moet op het ogenblik van zijn/haar aanstelling en ook tijdens de volledige duur van zijn/haar mandaat beschikken over de deskundigheid en de professionele betrouwbaarheid die vereist zijn om zijn of haar functie uit te oefenen. In dat verband werkte de Bank een functieprofiel uit. De Bank evalueert overigens periodiek of de bestuurders, de leden van het directiecomité en de leden van de adviserende comités voldoen aan alle criteria.

Overeenkomstig de toepasselijke reglementering is elke bestuurder verplicht om op spontane wijze de Bank te informeren over elementen die een impact zouden kunnen hebben op de vereiste deskundigheid, professionele betrouwbaarheid en beschikbaarheid om zijn of haar functie als bestuurder uit te oefenen.

1.3.2. Procedure inzake benoeming/herbenoeming

1.3.2.1. Bestuurders

De bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering (of door de raad van bestuur in geval van de coöptatie van een bestuurder) op voorstel van de raad van bestuur, na het advies van het benoemingscomité te hebben gekregen. De benoeming of de verlenging van het mandaat van een bestuurder moet vooraf worden goedgekeurd door de toezichthouder (ECB & NBB).

Het benoemingscomité bereidt de voorstellen voor tot benoeming, coöptatie of verlenging van de bestuursmandaten.

Ter gelegenheid van de verlenging van een bestuursmandaat gaat het benoemingscomité over tot de beoordeling van zijn betrokkenheid bij de werking van de raad van bestuur en vergewist het zich ervan dat er geen nieuwe elementen zijn die een negatieve invloed kunnen hebben op de geschiktheid van de bestuurder om een nieuw mandaat uit te oefenen. Tevens vergewist het benoemingscomité zich er op basis van de competentiematrix van of de raad van bestuur op die manier voldoende competenties in huis heeft om de strategie waar te maken en de toekomstige uitdagingen het hoofd te bieden. Het comité verleent vervolgens advies aan de raad van bestuur.

Bij een eerste benoeming of een verlenging van een mandaat vergewissen de voorzitter van de raad van bestuur en het benoemingscomité zich ervan dat de raad van bestuur en de algemene vergadering over voldoende informatie beschikken over de kandidaat om te kunnen beoordelen of hij of zij beschikt over de nodige expertise en professionele betrouwbaarheid die vereist zijn voor het uitoefenen van die functie.

Raad van bestuur	Aantal leden	16
	Verhouding mannen / vrouwen	62,5%/37,5%
	Onafhankelijke bestuurders	11
	Voornaamste diploma's (verschillende personen kunnen houder zijn van meerdere diploma's)	Economie/Business Administration/ Finance/Rechten/Ingenieur/ Wiskunde/ Actuariële Wetenschappen
Directiecomité	Aantal leden	5
	Verhouding mannen / vrouwen	80%/20%
	Voornaamste diploma's (verschillende personen kunnen houder zijn van meerdere diploma's)	Ingenieur (handels-, burgerlijk)/Economie/ Business Administration/Finance/Wiskunde/ Actuariële Wetenschappen

1.3.2.2. Leden van het directiecomité

De voorzitter en de leden van het directiecomité worden benoemd door de raad van bestuur onder de bestuurders die beroepservaring hebben verworven in het bank- en financiewezen, op voordracht van het directiecomité, nadat advies werd ingewonnen bij het benoemingscomité en nadat de toestemming van de toezichthouder (ECB & NBB) werd verkregen. De benoeming van de voorzitter van het directiecomité gebeurt door de raad van bestuur op voorstel van het directiecomité, na raadpleging van de voorzitter van de raad van bestuur en een gunstig advies van het benoemingscomité.

1.4. Diversiteitsbeleid

Een divers samengestelde raad van bestuur omvat verschillen in achtergrond, taal, gender, leeftijd en professionele vaardigheden die relevant zijn voor Belfius. Die verschillen worden in aanmerking genomen bij het bepalen van de ideale samenstelling van de raad van bestuur (competentiematrix) en moeten indien mogelijk op evenwichtige wijze worden gespreid.

Het benoemingscomité bespreekt en beoordeelt de samenstelling van de raad van bestuur voor rekening van die laatste en doet aanbevelingen aangaande de benoeming van nieuwe bestuurders. Bij de bespreking van de samenstelling van de raad van bestuur houdt het benoemingscomité rekening met de voordelen van alle aspecten van de diversiteit, inclusief maar niet beperkt tot die welke hierboven worden vermeld.

Bij het zoeken naar geschikte kandidaten voor een benoeming in de raad van bestuur beoordeelt het benoemingscomité kandidaten op hun verdienste op basis van objectieve criteria en met gepaste aandacht voor de voordelen inzake diversiteit voor de raad van bestuur.

Het benoemingscomité evalueert jaarlijks de efficiënte werking van de raad van bestuur en geregeld de individuele bestuurders. Bij die beoordelingen van de werking van de raad van bestuur, de adviserende comités en de individuele bestuurders houdt het benoemingscomité rekening met een evenwicht binnen de samenstelling van de raad van bestuur qua competenties, ervaring, onafhankelijkheid, kennis van Belfius Bank en qua diversiteit binnen de raad van bestuur.

Het benoemingscomité heeft op 25 augustus 2015 overigens een streefcijfer vastgesteld voor de vertegenwoordiging van het ondervertegenwoordigde geslacht in de raad van bestuur en heeft een beleid uitgewerkt om het aantal vertegenwoordigers van dat geslacht in de raad van bestuur te vergroten en op die manier het streefcijfer te halen.

Conform de bepalingen van artikel 7:86 van het Wetboek Vennootschappen en Verenigingen heeft het benoemingscomité een streefcijfer vooropgesteld voor het halen en in stand houden van minstens één derde vertegenwoordigers van het andere geslacht in de raad van bestuur (directiecomité inbegrepen). Daarbij wordt het vereiste minimum aantal leden van het ondervertegenwoordigde geslacht afgerond tot het dichtstbijzijnde gehele getal.

Als het aantal bestuurders van het ondervertegenwoordigde geslacht kleiner zou zijn dan één derde, dan moet de eerstvolgende algemene vergadering een raad van bestuur samenstellen die wel aan die vereiste voldoet.

Het benoemingscomité bespreekt jaarlijks de evolutie naar de doelstelling voor het bereiken van de diversiteit in de raad van bestuur en doet aanbevelingen die door de raad van bestuur moeten worden goedgekeurd.

Op 31 december 2021 was de raad van bestuur samengesteld conform de hierboven opgesomde principes.

2. Bezoldigingscomité

Het bezoldigingscomité heeft een adviserende rol en bereidt de beslissingen van de raad van bestuur van Belfius Bank inzake bezoldigingen voor. Om reden van de efficiëntie en de coherentie betreffende het beleid van de groep, bereidt dit comité eveneens de beslissingen voor van de raad van bestuur van Belfius Insurance, Corona en Belfius Investment Partners wat die materie aangaat.

2.1. Samenstelling

2.1.1. Algemeen

Op 31 december 2021 bestond het bezoldigingscomité van Belfius Bank uit de volgende leden: barones Lutgart Van den Berghe, voorzitter, mevrouw Diane Rosen-Zygas en de heer Chris Sunt.

De heer Chris Sunt werd benoemd als lid van het bezoldigingscomité ter vervanging van Jozef (Jos) Clijsters na afloop van de gewone algemene vergadering van 28 april 2021.

Mevrouw Cécile Coune woonde het bezoldigingscomité bij t.e.m. 27 april 2021, maar enkel voor de onderwerpen met betrekking tot Belfius Insurance.

Barones Lutgart Van den Berghe – die op 27 april 2021 werd benoemd tot bestuurder van Belfius Insurance – vertegenwoordigt ook Belfius Insurance in het bezoldigingscomité ter vervanging van mevrouw Cécile Coune voor de onderwerpen met betrekking tot Belfius Insurance.

2.1.2. Onafhankelijkheid en deskundigheid

Alle leden van het bezoldigingscomité zijn niet-uitvoerende bestuurders.

Barones Lutgart Van den Berghe, doctor in de economische wetenschappen, is emeritus buitengewoon hoogleraar aan de Universiteit Gent en emeritus part time professor aan de Vlerick Business School. Zij is lid van de Koninklijke Vlaamse Academie van België voor Wetenschappen en Kunsten.

De heer Jozef (Jos) Clijsters, licentiaat toegepaste economische wetenschappen, was voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank t.e.m. 28 april 2021.

Mevrouw Diane Rosen-Zygas, handelsingenieur, heeft brede ervaring in de financiële sector en tevens specifieke ervaring in human resources. Zij oefende met name de functies uit van Head of Management Development, Recruitment, Compensation and Benefits in een financiële instelling. Ze is momenteel Chief Human Resources Officer bij Groupe S.

De heer Chris Sunt is licentiaat in de rechten. Hij was lid van de Brusselse balie van 1980 tot 2020 toen hij ere-advocaat werd. Gedurende zijn 40-jarige carrière als advocaat, specialiseerde hij zich in vennootschaps- en financieel recht en in de reglementering inzake financiële diensten. Hij is voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank sinds 28 april 2021.



VOORZITTER **Lutgart Van den Berghe**

LEDEN **Jozef Clijsters⁽¹⁾**
Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank

Diane Rosen-Zygas

Chris Sunt⁽²⁾
Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank

Cécile Coune⁽³⁾
Bestuurder bij Belfius Insurance, uitgenodigd als vertegenwoordiger van Belfius Insurance

(1) Tot en met 28 april 2021.

(2) Vanaf 28 april 2021.

(3) Tot en met 27 april 2021.



Mevrouw Cécile Coune is licentiaat in de rechten en heeft professionele ervaring in de verzekeringssector en als partner in een advocatenkantoor. Ze heeft uitvoerende en niet-uitvoerende ervaring in de raad van bestuur in de verzekeringssector en was voorheen CEO van AVIABEL. Ze is betrokken bij corporate social responsibility en, in het bijzonder, bij het promoten van diversiteit in bedrijven en in de raden van bestuur.

Alle leden van het bezoldigingscomité van Belfius Bank zijn onafhankelijke bestuurders en hebben professionele ervaring in de financiële sector.

Eén van de leden zetelde vroeger in een benoemings- en bezoldigingscomité van een beursgenoteerde vennootschap.

De leden van het bezoldigingscomité beschikken bijgevolg op grond van hun opleiding en uiteenlopende bedrijfservaring over de nodige deskundigheid om een gedegen en onafhankelijk oordeel te kunnen geven over het bezoldigingsbeleid en de bezoldigingspraktijken en de prikkels die daarvan uitgaan voor de risicobeheersing, de eigen-vermogensbehoeften en de liquiditeitspositie van de Bank.

2.1.3. Samenwerking en interactie met de andere adviserende comités van de raad van bestuur

Teneinde zijn bevoegdheden (zie ook verder) correct te kunnen uitoefenen, had het bezoldigingscomité in 2021 een geregelde afstemming met het risicocomité en het auditcomité.

Het risicocomité waakt erover dat het risicobeheer, de behoefte aan eigen vermogen en de liquiditeitspositie van de groep Belfius, alsook de waarschijnlijkheid en de spreiding in de tijd van de winst, correct worden meegenomen in de beslissingen aangaande het bezoldigingsbeleid.

Concreet gebeurt dit binnen Belfius Bank door het adviseren over de uitwerking van een globale "Risk Gateway" (zie § 2.3.1.3.) alsook de jaarlijkse opmaak en evaluatie van de zogenaamde Key Risk Indicators. De voorbereiding hiervan gebeurt door de riskafdelingen in samenwerking met de afdeling Human Resources.

Het auditcomité waakt over de opmaak van de doelstellingen voor de Auditor-Generaal en het audit en risicocomité de doelstellingen voor de Compliance Officer.

De afdeling Audit van Belfius Bank voorziet een onafhankelijke en regelmatige analyse van het bezoldigingsbeleid en de concrete uitvoering daarvan. De laatste opvolgingsstudie werd gerealiseerd in 2019. Deze audit leverde geen specifieke opmerkingen op.

2.2. 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 Bank met betrekking tot de vertrekvergoedingen voor leden van het directiecomité van Belfius Bank. Op voorstel van het bezoldigingscomité bepaalt de raad van bestuur van Belfius Bank de vertrekvergoeding van de voorzitter en leden van het directiecomité van Belfius Bank;
- 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 Bank (de zogenaamde "Identified Staff") en met betrekking tot de conformiteit van de toegekende bezoldiging aan de "Identified Staff" aan het op hen toepasselijke bezoldigingsbeleid;
- het voorbereiden van het remuneratieverslag dat door de raad van bestuur wordt 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 hefboomen omvat die toegepast worden op diverse momenten van de performance management-cyclus, met een impact op de bepaling van de variabele verloning.

Het bezoldigingscomité oefent rechtstreeks toezicht uit op het bepalen van de objectieven en de bezoldiging van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties (Chief Risk Officer, Auditor-Generaal en de Compliance Officer).

In 2021 kwam het bezoldigingscomité negenmaal bijeen.

2.3. Bezoldiging

2.3.1. Inleiding

2.3.1.1. Beslissingsbevoegdheden

De raad van bestuur beslist over de bezoldiging van de leden van het directiecomité van Belfius Bank op basis van het advies van het bezoldigingscomité en van de voorzitter van het directiecomité.

De bezoldiging van de hogere leidinggevendenden die een betekenisvolle impact kunnen hebben op het risicoprofiel van Belfius Bank, gelet op de aard of het niveau van de functies en/of de bezoldiging ervan, wordt bepaald door het directiecomité, binnen het kader van het bezoldigingsbeleid. Het bezoldigingscomité geeft advies aangaande dit beleid.

2.3.1.2. Bezoldigingsbeleid

Het bezoldigingsbeleid van Belfius Bank en zijn dochterondernemingen werd uitgewerkt door de afdeling Human Resources en de Juridische Diensten, en voor advies voorgelegd aan het bezoldigingscomité. Ook het risicocomité werd betrokken bij de uitwerking van dit bezoldigingsbeleid. De raad van bestuur keurt het bezoldigingsbeleid goed.

Het bezoldigingsbeleid bevat aan de ene kant algemene principes die gelden voor alle medewerkers van Belfius Bank. Het omvat aan de andere kant, met inachtneming van het principe van de proportionaliteit dat op voorhand afgesproken werd met NBB, specifieke bepalingen die uitsluitend van toepassing zijn op de leden van het directiecomité en de medewerkers van wie de activiteit een materiële weerslag heeft op het risicoprofiel van Belfius Bank (nl. de "Identified staff"), gelet op de aard of het niveau van de functies en/of de bezoldiging ervan.

Bij de jaarlijkse actualisering van de lijst "Identified staff" houdt Belfius Bank rekening met de Belgische en Europese wetgeving. Het bezoldigings- en risicocomité worden eveneens ingelicht over het resultaat van die actualisering.

2.3.1.3. Beleidslijnen die werden goedgekeurd door de raad van bestuur conform de reglementering

De vaste bezoldiging vormt een aanzienlijk gedeelte van de totale bezoldiging en houdt rekening met ervaring, vaardigheden en opleiding van de medewerkers, met hun taken, hun verantwoordelijkheid en hun functieniveau.

Het beperken van het deel van de bezoldiging dat verband houdt met de prestatie en behaalde resultaten is bedoeld om het nemen van overdreven risico's te ontraden. Zo bedraagt de verhouding variabel-vast, wanneer de doelstellingen behaald worden, 30% voor de leden van het directiecomité en minder voor het senior management. Uitzonderlijke prestaties kunnen nooit leiden tot een verhouding van meer dan 50%.

De enveloppe voor de prestatiegebonden bezoldiging (prestaties 2021) werd bepaald op basis van de evolutie van het netto resultaat van Belfius groep. Wanneer beslist wordt over de enveloppe voor de prestatiegebonden bezoldiging is een stevige kapitaalbasis, om de impacten van een crisis (vb. Covid-19) te absorberen, steeds één van de belangrijkste beslissingscriteria.

Het beleid omvat ook een Risk Gateway, dit is een mechanisme (ex-ante) dat bepaalt dat het totale budget van de variabele bezoldiging van het senior management verlaagd wordt in geval van een materiële verslechtering van de solvabiliteitsratio's (Solvency II ratio; CET 1) of liquiditeitsratio (LCR) beneden de niveaus die werden vastgelegd in het risicokader.

De prestatiegebonden bezoldiging wordt individueel uitgekeerd afhankelijk van de beschikbare enveloppe, de collectieve resultaten en het realiseren van individuele doelstellingen.

In de doelstellingen van de leden van het directiecomité en de medewerkers van wie de activiteit een materiële weerslag op het risicoprofiel van Belfius Bank heeft, werden risicogerelateerde indicatoren (KRI's) opgenomen. Het is de bedoeling om op een correcte wijze rekening te houden met de diverse soorten (actuele en toekomstige) risico's op elk moment van de evaluatiecyclus: een onvoldoende score op één of meer van die risico-indicatoren heeft een negatieve impact op de variabele beloning.

De opmaak, opvolging en evaluatie van deze risico-indicatoren wordt gecoördineerd door de Chief Risk Officer (CRO) en voorgelegd aan het risicocomité, alsook aan het bezoldigingscomité. De CRO stemt hiertoe, waar relevant, af met de Auditor-Generaal en de Compliance Officer en pleegt geregeld overleg met de afdeling Human Resources.

Belfius Bank heeft bovendien de mogelijkheid om de prestatiegebonden bezoldiging te verminderen – of zelfs tot nul terug te brengen – in geval van slechte (collectieve of individuele) prestaties, rekening houdend met het hiërarchisch niveau van de medewerker en/of de wettelijke basis waarop die prestatiegebonden bezoldiging steunt.

Eind 2015 werd een beleid aangaande uitgesteld variabel loon ("deferral") uitgewerkt voor de medewerkers van wie de activiteit een materiële weerslag heeft op het risicoprofiel van Belfius Bank. Dit voorstel werd gedaan door de afdeling Human Resources, in samenwerking met de afdelingen Capital & Liquidity Management, Legal en Risk. Dit beleid werd systematisch toegepast jaarlijks sinds 2015.

Concreet zal voor de medewerkers van wie de activiteit een materiële weerslag heeft op het risicoprofiel van Belfius Bank, voor zover hun prestatiegebonden bezoldiging het bedrag overschrijdt dat vooraf werd afgesproken met de NBB, 50% van de bezoldiging uitgesteld toegekend worden over een periode van 5 jaar (60% uitgesteld indien de prestatiegebonden bezoldiging hoger ligt dan 200.000 EUR) voor de leden van het directiecomité en hun "direct reports" en 3 jaar voor de anderen. 50% van de totale variabele bezoldiging wordt uitgekeerd via een financieel instrument dat de financiële gezondheid van de onderneming weerspiegelt. De modaliteiten van dat beleid worden geïntegreerd in het bezoldigingsbeleid van de groep Belfius.

De Risk Gateway (zie hoger) wordt ook toegepast op het eind van het eerste kwartaal van elk jaar om te bepalen of het uitgesteld variabel loon dat uitkeerbaar is, in dat jaar ook effectief uitbetaald kan worden.

De variabele bezoldiging kan desgevallend onderworpen worden aan een ex-post "risk adjustment" via een malus of een "clawback"-clausule.

2.3.2. Bezoldiging van de leden van het directiecomité

2.3.2.1. Vaste en prestatiegebonden bezoldiging

De bezoldiging van de leden van het directiecomité van de Bank bestaat uit een vast en een prestatiegebonden deel.

De vaste en de prestatiegebonden bezoldiging van de leden van het directiecomité vormen een geheel waarop zitpenningen of tantièmes die een lid van het directiecomité ontvangt van een derde vennootschap (waarin het lid voor rekening van Belfius Bank een mandaat uitoefent), in mindering worden gebracht.

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.

2.3.2.2. Bezoldiging over het jaar 2021

Bezoldiging van de voorzitter van het directiecomité

Vaste bezoldiging

De vaste bezoldiging van de voorzitter van het directiecomité bedraagt 683.901 EUR.

De toegekende bedragen betreffende zijn groepsverzekering, voor de andere verzekeringen (in hoofdzaak: verzekering overlijden en invaliditeit) en voor de andere voordelen (in hoofdzaak zijn dit de onkostenvergoeding en de kosten eigen aan de bedrijfswagen) bedroegen in totaal 220.240 EUR.

Variabele bezoldiging

De raad van bestuur besliste om aan de voorzitter van het directiecomité een variabele bezoldiging toe te kennen voor de prestaties over 2021 ten belope van 264.916 EUR. De toewijzing van dat bedrag is gespreid over 7 jaar als bepaalde voorwaarden vervuld zijn. De totale (uitgestelde) variabele bezoldiging wordt voor de helft toegewezen in cash en voor de helft in de vorm van een financieel instrument. Een eerste uitbetaling van 52.983 EUR van deze variabele bezoldiging voor de prestaties 2021 is gepland begin 2022. Het saldo wordt gespreid over de komende 6 jaar.

Op basis van de toegekende variabele bezoldiging gelinkt aan de prestaties van 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 en 2021, kan de voorzitter van het directiecomité, mits bepaalde voorwaarden vervuld zijn over de komende 6 jaar, een uitgestelde variabele bezoldiging verwerven, namelijk 183.966 EUR in 2023, 127.428 EUR in 2024, 102.625 EUR in 2025, 73.619 EUR in 2026, 45.840 EUR in 2027 en 15.895 EUR in 2028.

Het is belangrijk te herhalen dat elke uitbetaling van (uitgestelde) variabele bezoldiging afhankelijk is van de jaarlijkse evaluatie van het financieel instrument en kan onderworpen worden aan een ex-post “risk adjustment” via een malus of een clawback-clausule (zie hoger 2.3.1.3.).

In 2021 werd een bedrag aan variabele bezoldiging van 170.962 EUR betaald aan de voorzitter van het directiecomité, gelinkt aan de prestaties over 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 en 2020.

Bijgevolg werd in 2021 aan de voorzitter van het directiecomité een bedrag betaald van 854.863 EUR (vast loon en variabele bezoldiging).

Indien ook rekening wordt gehouden met de toegekende bedragen voor de groepsverzekering en de andere verzekeringen en voordelen van de voorzitter van het directiecomité is het totaalbedrag gelinkt aan het jaar 2021 1.075.103 EUR.

In 2021 werden aanpassingen aangebracht aan het management contract van de voorzitter van het directiecomité bij de hernieuwing van zijn mandaat. Deze aanpassingen werden goedgekeurd door de raad van bestuur. De voorzitter en de leden van het directiecomité namen noch aan de beraadslaging noch aan de besluitvorming over dit agendapunt deel.

Bezoldiging van de overige leden van het directiecomité

Vaste bezoldiging

De vaste bezoldiging van de leden van het directiecomité (verdeeld over 4 personen) bedraagt 1.687.000 EUR.

De toegekende bedragen (geaggregeerd) betreffende de premie in hun groepsverzekering, de andere verzekeringen (in hoofdzaak: verzekering overlijden en invaliditeit) en de andere voordelen (in hoofdzaak zijn dit de onkostenvergoeding en de kosten eigen aan de bedrijfswagen) bedroegen in totaal 527.443 EUR, verdeeld over de 4 leden).

Variabele bezoldiging

De raad van bestuur besliste om een variabele bezoldiging toe te kennen, gelinkt aan de prestaties 2021, aan de leden van het directiecomité (4 personen) ten belope van 651.234 EUR in totaal. De respectieve totale (uitgestelde) variabele bezoldiging wordt voor ieder lid van het directiecomité voor de helft toegewezen in cash en voor de helft in de vorm van een financieel instrument. De toewijzing van dat bedrag is gespreid over 7 jaar als bepaalde voorwaarden vervuld zijn. Een eerste uitbetaling van 162.809 EUR van deze variabele bezoldiging voor de prestaties 2021 is gepland begin 2022. Het saldo wordt gespreid over de komende 6 jaar.

Op basis van de toegekende variabele bezoldiging gelinkt aan de prestaties over 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 en 2021, kunnen de leden van het directiecomité, mits bepaalde voorwaarden vervuld zijn, over de komende 6 jaar een uitgestelde variabele bezoldiging ontvangen, namelijk 408.897 EUR in 2023, 242.536 EUR in 2024, 201.484 EUR in 2025, 151.303 EUR in 2026, 94.494 EUR in 2027, 32.555 EUR in 2028.

Het is belangrijk te herhalen dat elke uitbetaling van (uitgestelde) variabele bezoldiging afhankelijk is van de jaarlijkse evaluatie van het financieel instrument en kan onderworpen worden aan een ex-post “risk adjustment” via een malus of een clawback-clausule (zie hoger 2.3.1.3.).

In 2021 werd een bedrag aan variabele bezoldiging van 425.065 EUR betaald aan de vier leden van het directiecomité, gelinkt aan de prestaties over 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 en 2020.

Bijgevolg werd in 2021 aan de vier leden van het directiecomité een bedrag betaald van 2.112.065 EUR (vast loon en variabele bezoldiging).

Indien ook rekening wordt gehouden met de toegekende bedragen voor de groepsverzekering en de andere verzekeringen en voordelen van de vier leden van het directiecomité is het totaalbedrag gelinkt aan het jaar 2021 2.639.508 EUR.

Optieplannen

Belfius Bank heeft geen optieplan. Gedurende het jaar 2021 werden er dan ook geen opties toegekend aan, noch uitgeoefend door de leden van het directiecomité.

In overeenstemming met artikel 450 van Verordening nr. 575/2013 verklaart Belfius Bank dat er een bezoldiging van meer dan 1 miljoen EUR werd toegekend, aan één medewerker binnen Belfius Bank in 2021.

In 2021 werd er geen enkele uitzonderlijke premie toegekend bij aanwerving, noch ontslagvergoeding betaald aan de leden van het directiecomité.

Belangenconflicten

Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van Belfius Bank van 25 februari 2021

De leden van het directiecomité nemen noch aan de beraadslaging noch aan de besluitvorming van de raad van bestuur deel, gezien het bestaan van een belangenconflict in hun hoofd.

Besluit van de raad van bestuur (in aanwezigheid van de voorzitter van het directiecomité)

De aanwezige leden van de raad van bestuur nemen kennis van de mondelinge opmerkingen (...) over de evaluatie van de leden van het directiecomité voor het prestatiejaar 2020, en bespreken deze grondig.

Op positief advies van het remuneratiecomité hechten de aanwezige leden van de raad van bestuur unaniem hun goedkeuring aan de evaluatie van de leden van het directiecomité en de omzetting van deze evaluatie in een variabele bezoldiging.

(...)

De raad van bestuur gaat unaniem akkoord om gezien de huidige context (Covid-19 pandemie) en de aanbevelingen van de toezichthouder (ECB/NBB) de cash pay-out van de variabele bezoldiging in maart 2021 voor de prestaties van 2020 te verminderen met 25% voor de leden van het directiecomité en 50% voor de voorzitter van het directiecomité van Belfius Bank.

(...)

De aanwezige leden van de raad van bestuur bespreken en keuren op basis van het positief advies van het bezoldigingscomité, de verhoging van de basisbezoldiging van de CRO (...) vanaf 1 januari 2021 goed (...).

Besluit van de raad van bestuur (in afwezigheid van de voorzitter van het directiecomité)

De aanwezige leden van de raad van bestuur nemen kennis van en bespreken de mondelinge toelichting (...) voor het prestatiejaar 2020.

De aanwezige leden van de raad van bestuur keuren unaniem, op basis van het positief advies van het bezoldigingscomité, de evaluatie van de voorzitter van het directiecomité goed en de vertaling van deze evaluatie in een variabele bezoldiging.

(...)



2.3.3. Bezoldiging van de medewerkers van wie de activiteit een materiële weerslag op het risicoprofiel van Belfius Bank heeft (exclusief de leden van het directiecomité en de leden van de raad van bestuur)

Vaste bezoldiging

De vaste bezoldiging die in 2021 aan de betreffende medewerkers (204 medewerkers einde 2021) werd betaald, bedraagt 35.202.217 EUR.

Prestatiegebonden bezoldiging over het jaar 2021

Een totaal bedrag van 7.377.543 EUR werd in 2022 toegekend aan de betreffende medewerkers als prestatiegebonden bezoldiging voor hun prestaties over 2021.

Dit bedrag werd voor

- 6.396.950 EUR toegekend aan warrants⁽¹⁾ en voor 888.289 EUR in cash.
- 92.304 EUR gespreid over 7 jaar en voor zover bepaalde voorwaarden vervuld zijn en voor de helft toegewezen in cash en voor de helft in de vorm van een financieel instrument.

Bezoldiging per Business domein

In lijn met de richtlijnen van de European Banking Authority (EBA) vindt u de globale kwantitatieve gegevens aangaande de bezoldiging per business domein opgelijst in de bovenstaande tabel.

Optieplannen

Belfius Bank heeft geen optieplan. Gedurende het jaar 2021 werden er dan ook geen opties toegekend aan, noch uitgeoefend door de medewerkers van wie de activiteit een materiële weerslag heeft op het risicoprofiel van de Bank.

Ontslagvergoedingen

In 2021 werd aan 5 medewerkers van wie de activiteit een materiële weerslag heeft op het risicoprofiel van Belfius Bank, een ontslagvergoeding betaald.

Het totaal bedrag van die vergoeding beloopt 1.662.480 EUR.

Aanwervingspremie

Er werd voor het jaar 2021 aan 7 personen (die vallen onder het punt 2.3.3.) een uitzonderlijke premie bij aanwerving voorzien.

(1) Een kapitalisatie-deelbewijs (Klasse C) van Belfius Equities Europe Conviction, een compartiment van de Bevek naar Belgisch recht Belfius Equities.

(in EUR)	Corporate functies	Onafhankelijke controleorganen	Private, Business & Retail	Wealth, Enterprises & Public ⁽¹⁾	Totaal
Vaste bezoldiging	11.183.146	5.836.109	5.900.099	12.282.863	35.202.217
Prestatiegebonden bezoldiging	2.380.985	858.248	1.272.974	2.865.335	7.377.543

(1) Financial Markets geïncorporeerd.

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

De totale bezoldigingen die werden betaald aan de niet-uitvoerende bestuurders voor 2021, bedraagt 1.081.592 EUR voor 73 vergaderingen (tegen 1.207.125 EUR in 2020 voor 74 vergaderingen). Dit bedrag omvat de bezoldiging voor hun bestuursmandaat (een vast bedrag dat voor alle leden van de raad van bestuur identiek is, behalve voor de voorzitter) alsook de zitpenningen voor de vergaderingen van de raad van bestuur en de verschillende adviserende comités (een vast bedrag per deelname aan een vergadering, verschillend voor de leden van de vergadering, enerzijds, en de voorzitter, anderzijds).

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

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

Aantal vergaderingen en bezoldiging per niet-uitvoerend bestuurder voor het jaar 2021⁽²⁾

	Bemiddelings- comité (2 vergad.)	Raad van bestuur (19 vergad.) ⁽⁴⁾	Risk- comité (19 vergad.) ⁽²⁾	Audit- comité (11 vergad.)	Benoemings- comité (10 vergad.) ⁽²⁾	Bezoldigings- comité (9 vergad.)	Technologie- comité (3 vergad.)	Bezoldiging totaal (in EUR)
Doutrelepont Carine	1	14					2	45.900
Delwart Jean-Pierre ⁽⁶⁾	1	3						12.756
Clijsters Jos ⁽⁵⁾	1 ⁽¹⁾	5 ⁽¹⁾			2	2		76.690
Hübner Georges		18	14	11 ⁽¹⁾				108.900
Van Den Berghe Lutgart		19			10 ⁽¹⁾	9 ⁽¹⁾		116.100
Sunt Chris	1 ⁽¹⁾	19 ⁽¹⁾	5	3	8	7		205.685
Bodart Paul		19		11			3 ⁽¹⁾	78.300
Vander Vennet Rudi		19	19 ⁽¹⁾					107.100
Rosen-Zygas Diane		17		7	10	9		94.500
De Rouck Martine		19	8	11				83.700
Neumann Dit								
Orlicz-Jar Isabel		19	15				2	74.700
Brusselmans Bruno ⁽³⁾		14					3	40.431
Hinssen Peter ⁽³⁾		13					2	36.831
								1.081.592

(1) Voorzitter.

(2) Bepaalde vergaderingen werden niet vergoed. Immers gemeenschappelijke vergaderingen van twee comités werden maar éénmaal vergoed, bijvoorbeeld.

(3) Lid van de raad van bestuur sinds 28/04/2021.

(4) De vergadering van december 2021, evenals twee vergaderingen die via mail behandeld werden, werden niet vergoed in 2021.

(5) Voorzitter van de raad van bestuur tot 28/04/2021.

(6) Lid van de raad van bestuur tot 28/04/2021.



VOORZITTER	Georges Hübner
LEDEN	Paul Bodart
	Martine De Rouck
	Diane Rosen-Zygas⁽¹⁾
	Chris Sunt⁽²⁾

(1) Vanaf 28 april 2021.

(2) Tot en met 28 april 2021.

3. Auditcomité

3.1. Samenstelling

3.1.1. Algemeen

Op 31 december 2021 bestond het auditcomité van Belfius Bank uit de volgende leden: de heren Georges Hübner, voorzitter, Paul Bodart, mevrouw Martine De Rouck en mevrouw Diane Rosen-Zygas.

Op 28 april 2021 benoemde de raad van bestuur van Belfius Bank mevrouw Diane Rosen-Zygas als lid van het auditcomité met onmiddellijke ingang.

De heer Chris Sunt was lid van het auditcomité t.e.m. 28 april 2021.

3.1.2. Onafhankelijkheid en deskundigheid

In het auditcomité moet op zijn minst één onafhankelijk bestuurder zetelen die beschikt over de vereiste individuele competentie op het vlak van boekhouding en/of audit. De meerderheid van de leden van het auditcomité moeten onafhankelijke bestuurders zijn. De voorzitter van het auditcomité wordt aangeduid door de leden van het auditcomité. Anderzijds moeten de leden van het auditcomité beschikken over een collectieve deskundigheid op het gebied van de werkzaamheden van de Bank alsook op het gebied van boekhouding en audit.

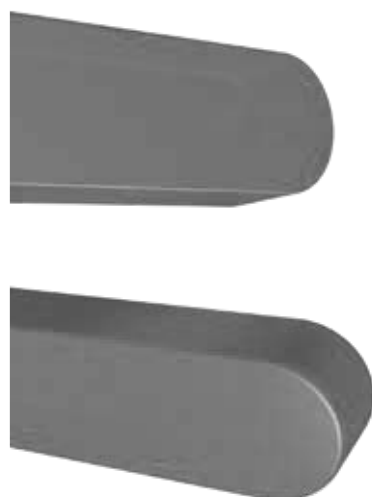
Het auditcomité van Belfius bestaat uit vier niet-uitvoerende bestuurders, alle vier onafhankelijke bestuurders, namelijk de heer Georges Hübner, de heer Paul Bodart, mevrouw Martine De Rouck en mevrouw Diane Rosen-Zygas.

De heer Georges Hübner, licentiaat in Business Administration en Ph. D. in management, is professor financiën aan de HEC Liège, Université de Liège, en voormalig hoofddocent aan de universiteit van Maastricht. Hij nam onder meer deel aan het college van experts dat werd benoemd door de overheid na de financiële crisis. Hij beschikt over professionele ervaring op het gebied van boekhouding en audit die hij onder meer verwierf in het kader van zijn activiteiten als professor, en van zijn deelname aan het college van experts en zijn voorzitterschap in de bekwaamheids-examenjury van de IBR/IRE.

De heer Paul Bodart, die ingenieur is en een MBA behaalde, was gewoon hoogleraar aan de Solvay Business School tot begin 2020. Hij beschikt over professionele ervaring op het vlak van boekhouding en audit, die hij onder meer heeft opgedaan in vroegere functies als lid van het auditcomité van de Beurs van Moskou (Moscow Exchange - MOEX) alsook in vorige functies als lid van het auditcomité van de National Settlement Depository, de Russische nationale bewaarnemer, als voorzitter van het auditcomité en lid van het risicocomité van Dexia en van Dexia Crédit Local, en als lid van het auditcomité van Euroclear Bank. Bovendien beschikt hij over heel wat ervaring in de bank- en de financiële sector, onder meer in leidinggevende functies (hij was onder meer CEO van de Belgische bankdochter van de groep Bank of New York Mellon, waar hij verantwoordelijk was voor de transacties van de groep in de eurozone).

Mevrouw Martine De Rouck is licentiaat in wiskunde wetenschappen en actuariële wetenschappen. Zij beschikt over de nodige ervaring zowel in de bancaire als in de financiële sector, in het bijzonder door haar verschillende functies, onder meer bij BNP Paribas Fortis Bank NV van 1978 tot 2016.

Mevrouw Diane Rosen-Zygas is handelsingenieur en heeft een professionele ervaring in de financiële sector, meer in het bijzonder in de bankensector, alsook in de constructie- en immosector. Zij was voordien de financieel directeur by BAM Belgium.



De heer Chris Sunt is licentiaat in de rechten. Hij was lid van de Brusselse balie van 1980 tot 2020 toen hij ere-advocaat werd. Gedurende zijn 40-jarige carrière als advocaat, specialiseerde hij zich in vennootschaps- en financieel recht en in de reglementering inzake financiële diensten. Hij heeft eveneens relevante ervaring opgedaan op het vlak van boekhouding en audit.

Derhalve beschikt het auditcomité over minstens één onafhankelijk bestuurder die beschikt over de vereiste individuele competentie op het vlak van boekhouding en/of audit en over een collectieve deskundigheid op het gebied van de werkzaamheden van de bank alsook op het vlak van boekhouding en audit, en over een meerderheid van onafhankelijke bestuurders.

3.2. Taken en bevoegdheden

Het auditcomité adviseert de raad van bestuur bij de uitoefening van zijn toezicht- en controleopdracht in ruime zin.

3.2.1. Financiële rapportering

Het auditcomité houdt toezicht op de integriteit van de financiële informatie die door de vennootschap aangeleverd wordt, in het bijzonder door de toegepaste boekhoudnormen te beoordelen, inclusief de criteria met betrekking tot de consolidatiekring. Het toezicht bestrijkt eveneens de monitoring van de periodieke financiële informatie vóór deze wordt voorgelegd aan de raad van bestuur van de Bank.

Het auditcomité volgt het proces inzake de uitwerking van de financiële informatie en doet aanbevelingen of voorstellen om garant te staan voor de integriteit ervan.

3.2.2. Interne audit en risicobeheer

Minstens één keer per jaar onderzoekt het auditcomité de doeltreffendheid van de interne controlesystemen en het risicobeheer die werden opgezet door het directiecomité 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 aan het auditcomité een verslag m.b.t. de beoordeling van de interne controle.

In de loop van 2021 nam het auditcomité kennis van de verslagen betreffende de Compliance-activiteit, de activiteiten van audit en controle, de activiteiten van de Juridische en Fiscale Diensten alsook van de activiteiten van monitoring van de risico's (bv. krediet-, markt-, liquiditeits- en operationele risico's en de risico's betreffende de ICT-beveiliging).

3.2.3. Werking van de Interne Audit

Het auditcomité beoordeelt de efficiëntie en onafhankelijkheid van de werking van de afdeling Interne Audit. Tevens gaat het auditcomité na in welke mate het management

tegemoet komt aan de bevindingen van de audit en diens aanbevelingen. In 2021 analyseerde het auditcomité het jaarlijks activiteitenverslag 2020, het auditplan 2022, het halfjaarlijks activiteitenverslag S1-2021, alsook het halfjaarverslag voor de opvolging van de aanbevelingen, die ze tevens goedkeurde. Het Interne Audit-charter werd een laatste keer gevalideerd in 2021 door het auditcomité.

3.2.4. Wettelijke controle

Het auditcomité deelt aan de raad van bestuur alle inlichtingen mee over de resultaten van de wettelijke controle op de jaarrekeningen en de geconsolideerde rekeningen, en geeft ook uitleg over de manier waarop de wettelijke controle op de jaarrekeningen en de geconsolideerde rekeningen heeft bijgedragen tot de integriteit van de financiële informatie en over de rol die het auditcomité hierin heeft gespeeld.

Het auditcomité zorgt eveneens voor de monitoring van de wettelijke controle van de jaarrekeningen en de geconsolideerde rekeningen, inclusief de opvolging van de vragen en de aanbevelingen van de commissaris.

In 2021 rapporteerde het auditcomité aan de raad van bestuur over de jaarrekeningen en de geconsolideerde financiële resultaten van Belfius Bank per 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 Bank en door de commissarissen, verleende het auditcomité een positief advies aan de raad van bestuur over de jaarrekeningen.

3.2.5. Externe-auditfunctie en monitoring van de onafhankelijkheid van de commissaris(sen)

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

Het auditcomité ziet toe op de onafhankelijkheid van de commissaris(sen) en op zijn (hun) auditprogramma.

Het auditcomité doet een aanbeveling aan de raad van bestuur in het kader van de aanstelling van of de verlenging van het mandaat van de commissaris.

3.3. Werking

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 Bank.

In 2021 kwam het auditcomité elf keer bijeen.

Het auditcomité van Belfius Bank werkt onafhankelijk van het auditcomité dat werd opgericht bij Belfius Insurance. Het auditcomité van Belfius Bank vergaderde 4 keer samen met het auditcomité van Belfius Insurance, ter gelegenheid waarvan toelichting werd gegeven bij de jaarrekeningen over 2020 en de halfjaarrekeningen op 30 juni 2021 van de verzekeringsmaatschappij.

Het auditcomité van Belfius Bank heeft ten slotte 7 keer samen met het risicocomité vergaderd met het oog op onder meer de analyse van het verslag van de effectieve leiding aangaande de beoordeling van het interne-controleverslag 2020, het rapport van de risico's verbonden aan het gebruik van waarderingsmodellen, de monitoring van de implementatie van de strategie betreffende IT-veiligheid, alsook een driemaandelijks verslag over de monitoring van de risico's (inclusief de risico's t.g.v. Covid-19 pandemie).

3.4. Interne Audit

Een Auditcharter beschrijft de werkingsprincipes van de Interne Auditfunctie binnen Belfius. Het Charter bepaalt onder meer het mandaat, de doelstellingen, de rollen en verantwoordelijkheden en de organisatie van de interne auditfunctie en garandeert haar onafhankelijkheid. Het Charter werd goedgekeurd door de raad van bestuur in 2021 en wordt minstens elke 3 jaar herzien.

Belfius Bank beschikt over een Interne auditfunctie die beantwoordt aan de meest strikte normen op het vlak van de methodologie en de rapportering.

De Interne Auditfunctie is een onafhankelijke en objectieve activiteit die de organisatie redelijke zekerheid biedt omtrent de mate van beheersing van haar werking. Daarbij verleent ze adviezen ter verbetering en creëert ze op die manier toegevoegde waarde. De verantwoordelijke van interne audit rapporteert aan de voorzitter van het auditcomité.

De Interne Audit-functie helpt de organisatie dus bij het realiseren van haar doelstellingen. Ze doet dit door op een systematische en gedisciplineerde wijze het risk management, de interne controleprocessen en de governanceprocessen te beoordelen en daarbij voorstellen te formuleren om ze efficiënter te maken. Dat gebeurt voornamelijk door het uitvoeren van auditopdrachten en het opvolgen van auditaanbevelingen.

Het hoofd van Interne Audit van Belfius Bank is verantwoordelijk voor de interne audit op groepsniveau (Auditor-Generaal). Daartoe heeft het hoofd van interne audit van Belfius Insurance een functionele link naar de Auditor-Generaal. Zodoende wordt de onafhankelijkheid van het hoofd van de Interne Audit van Belfius Insurance ten opzichte van zijn bestuursorganen gecombineerd met het gebruik van uniforme en kwalitatieve auditpraktijken (auditplanning, auditmethodologie, opvolging van auditaanbevelingen enz.) in de groep Belfius.

4. Risicocomité

4.1. Samenstelling

4.1.1. Algemeen

Op 31 december 2021 bestond het risicocomité van Belfius Bank uit de volgende leden: de heer Rudi Vander Vennet, voorzitter, mevrouw Martine De Rouck en de heer Georges Hübner.

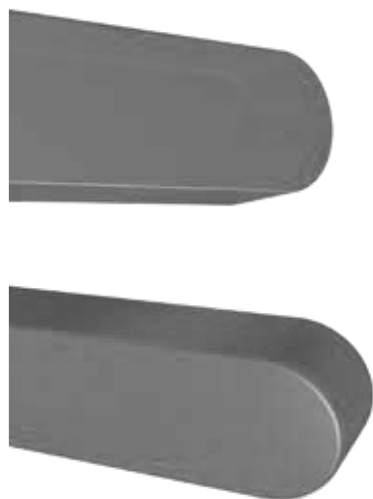
Op 28 april 2021 benoemde de raad van bestuur van Belfius Bank mevrouw Martine De Rouck als lid van het risicocomité met onmiddellijke ingang.

De heer Chris Sunt was lid van het risicocomité t.e.m. 28 april 2021.

Mevrouw Isabel Neumann was lid van het risicocomité t.e.m. 31 augustus 2021.

4.1.2. Onafhankelijkheid en deskundigheid

Het risicocomité van Belfius Bank bestaat uit drie onafhankelijke bestuurders, namelijk de heer Rudi Vander Vennet, mevrouw Martine De Rouck en de heer Georges Hübner.



=	
VOORZITTER	Rudi Vander Vennet
LEDEN	Martine De Rouck⁽¹⁾
	Georges Hübner
	Isabel Neumann⁽²⁾
	Chris Sunt⁽³⁾

(1) Vanaf 28 april 2021.

(2) Tot en met 28 april 2021.

(3) Tot 31 augustus 2021.

De leden van het risicocomité moeten individueel de nodige kennis, deskundigheid, ervaring en vaardigheden bezitten om de strategie en de risicotolerantie van de Bank te begrijpen en te bevatten.

De heer Rudi Vander Vennet is licentiaat economische wetenschappen, behaalde een bijzondere licentie in finance en een doctoraat in economie. Hij is momenteel gewoon hoogleraar Banking and Economics aan de Universiteit Gent en doceert tevens Banking en Insurance aan de Solvay Business School (ULB). Hij heeft ervaring als bestuurder bij verschillende financiële instellingen.

Mevrouw Martine De Rouck is licentiaat in wiskunde wetenschappen en actuariële wetenschappen. Zij beschikt over de nodige ervaring zowel in de bancaire als in de financiële sector, in het bijzonder door haar verschillende functies, onder meer bij BNP Paribas Fortis Bank NV van 1978 tot 2016.

De heer Georges Hübner, licentiaat in Business Administration en Ph. D. in management, is professor financiën aan de HEC Liège, Université de Liège, en voormalig hoofd-docent aan de universiteit van Maastricht. Hij nam onder meer deel aan het college van experts dat werd aangesteld door de overheid na de financiële crisis.

Mevrouw Isabel Neumann is handelsingenieur en heeft een professionele ervaring in de financiële sector, meer in het bijzonder in de bankensector. Zij was voordien *Director Investment Banking* bij Bank of America Merrill Lynch.

De heer Chris Sunt is licentiaat in de rechten. Hij was lid van de Brusselse balie van 1980 tot 2020 toen hij ere-advocaat werd. Gedurende zijn 40-jarige carrière als advocaat, specialiseerde hij zich in vennootschaps- en financieel recht en in de reglementering inzake financiële diensten. Hij is voorzitter van de raad van bestuur sinds 28 april 2021. Hij heeft eveneens pertinente ervaring opgedaan op het vlak van het risicobeheer.

De leden van het risicocomité beschikken over de vereiste individuele competentie en professionele ervaring op het vlak van het uitstippelen van een risicostrategie en de risicotolerantie van een kredietinstelling. De noodzakelijke specialisatie werd verworven onder meer in het kader van de bestuursfuncties die zij uitoefenen of uitoefenden bij andere instellingen en/of hun academische achtergrond. Derhalve beschikt het risicocomité over de vereiste individuele kennis en deskundigheid.

4.2. Bevoegdheden

Het risicocomité heeft ten aanzien van de raad van bestuur adviserende bevoegdheden en verantwoordelijkheden met betrekking tot onder meer de volgende domeinen:

- de huidige en toekomstige risicotolerantie en risicostrategie van de Bank en meer in het bijzonder over de doeltreffendheid van de risicobeheersfunctie en de governance-structuur om die te ondersteunen;

- het toezicht op de tenuitvoerlegging van de risicotolerantie en risicostrategie door het directiecomité;
- de toewijzing van de "risk appetite" over de verschillende risicocategorieën, alsook de risicomaatregelen en -limieten voor het beheer en het beperken van belangrijke risico's;
- het in rekening brengen van de risico's die de Bank loopt in de prijszetting aan de klanten;
- de beoordeling van de activiteiten die de Bank blootstellen aan wezenlijke risico's;
- het toezicht op de kapitaal- en liquiditeitsvereisten, de kapitaalbasis en de liquiditeitstoestand van de Bank;
- het waarborgen dat de risico's in verhouding zijn met het kapitaal van de Bank;
- advies verlenen over belangrijke transacties en nieuwe strategische business-voorstellen die een aanzienlijke impact hebben op de "risk appetite" van de Bank;
- kennisname en analyse van de beheersverslagen van het management over de aard en de omvang van de risico's waarmee de Bank en het conglomeraat (vb. quarterly GFCR reporting) te maken krijgt;
- het toezicht over het Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP), het internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP) en het Recovery Plan.

4.3. Werking

Het risicocomité vergadert tenminste éénmaal per kwartaal. Daarnaast worden in het licht van specifieke thema's ook ad-hoc zittingen van het comité georganiseerd.

In 2021 kwam het risicocomité 19 maal bijeen waarvan 7 gezamenlijke bijeenkomsten met het auditcomité en één gezamenlijke vergadering met het risk & underwritingcomité van Belfius Insurance.

Het risicocomité werkt onafhankelijk van het risk & underwritingcomité van Belfius Insurance. Op verzoek van de voorzitter van het comité van de Bank kan een gezamenlijk risicocomité plaatsvinden voor Belfius Bank en Belfius Insurance. Ter bevordering van gezonde beloningspraktijken en een gezond beloningsbeleid, onderzoekt het risicocomité, onverminderd de taken van het benoemingscomité en het bezoldigingscomité, of de prikkels die uitgaan van het beloningssysteem op passende wijze rekening houden met de risicobeheersing, de eigenvermogensbehoeften en de liquiditeitspositie van de instelling, alsook met de waarschijnlijkheid en de spreiding in de tijd van de winst.

Tussen het risicocomité en het auditcomité zijn er periodiek wederzijdse informatie-uitwisselingen over onder meer het driemaandelijks risicorapport, het verslag van de effectieve leiding over de beoordeling van de interne controle en de uitgevoerde risicoanalyses door de afdelingen legal, compliance en audit. Deze informatie-uitwisseling heeft tot doel beide comités de mogelijkheid te bieden hun opdracht ten volle uit te voeren en kan de vorm aannemen van een gemeenschappelijke zitting.

Bemiddelingscomité

In 2014 besloot de raad van bestuur om een bemiddelingscomité op te richten binnen de groep Belfius.

1. Samenstelling

Het bemiddelingscomité bestaat uit vijf leden:

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

Op 31 december 2021 bestond het bemiddelingscomité uit de volgende leden:

- de heer Chris Sunt, voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank
- mevrouw Carine Doutrelepont en mevrouw Martine De Rouck, onafhankelijke bestuurders van Belfius Bank
- mevrouw Cécile Coune en de heer Jean-Michel Kupper, onafhankelijke bestuurders van Belfius Insurance

De heer Jos Clijsters was voorzitter van het bemiddelingscomité t.e.m. 28 april 2021. Hij werd vervangen op dezelfde datum door de heer Chris Sunt.

De heer Jean Pierre Delwart was lid van het bemiddelingscomité t.e.m. 28 april 2021.

Mevrouw Martine De Rouck werd benoemd tot lid van het bemiddelingscomité op 29 juni 2021.

In 2021 kwam het bemiddelingscomité tweemaal bijeen.

2. Bevoegdheden

Het bemiddelingscomité moet adviezen geven in verband met beslissingen of materiële transacties tussen aan de ene kant Belfius Bank of zijn dochterondernemingen en aan de andere kant Belfius Insurance of zijn dochterondernemingen. Die adviezen worden meege-deeld aan de raden van bestuur van de betrokken ondernemingen, die vervolgens een definitieve beslissing zullen nemen over de beoogde transactie of verrichting.

In 2021 werd in dit comité ook de status van de ESG-strategie implementatie bij Belfius besproken.

	
VOORZITTER	Jozef Clijsters⁽¹⁾ Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank
	Chris Sunt⁽²⁾ Voorzitter van de raad van bestuur van Belfius Bank
LEDEN	Jean-Pierre Delwart⁽³⁾ Onafhankelijk bestuurder Belfius Bank
	Martine De Rouck⁽⁴⁾ Onafhankelijk bestuurder Belfius Bank
	Carine Doutrelepont Onafhankelijk bestuurder Belfius Bank
	Cécile Coune Onafhankelijk bestuurder Belfius Insurance
	Jean-Michel Kupper Bestuurder Belfius Insurance

(1) Tot en met 28 april 2021.

(2) Vanaf 28 april 2021.

(3) Tot en met 28 april 2021.

(4) Vanaf 29 juni 2021.

Technologiecomité

In maart 2021 besliste de raad van bestuur om een technologiecomité op te richten in de groep Belfius.

1. Samenstelling

Op 31 december 2021 bestond het technologiecomité uit de heer Paul Bodart (niet-uitvoerend bestuurder van Belfius Bank), mevrouw Carine Doutrelepon (niet-uitvoerend bestuurder van Belfius Bank), mevrouw Isabel Neumann (niet-uitvoerend bestuurder van Belfius Bank), de heer Bruno Brusselmans (niet-uitvoerend bestuurder van Belfius Bank), de heer Peter Hinssen (niet-uitvoerend bestuurder van Belfius Bank), de heer Jean-Michel Kupper (niet-uitvoerend bestuurder van Belfius Insurance) en de heer Stijn Bijmens (extern adviseur).

In 2021 kwam het technologiecomité drie keer bijeen.

2. Bevoegdheden

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

Het technologiecomité:

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

De controle van technologierisico's, o.a. risicometing en -beheer, blijft de verantwoordelijkheid van het risico- en auditcomité van de raad van bestuur.

VOORZITTER Paul Bodart	
LEDEN	Bruno Brusselmans Onafhankelijk bestuurder Belfius Bank
	Carine Doutrelepon Onafhankelijk bestuurder Belfius Bank
	Peter Hinssen Onafhankelijk bestuurder Belfius Bank
	Isabel Neumann Onafhankelijk bestuurder Belfius Bank
	Jean-Michel Kupper Onafhankelijk bestuurder Belfius Insurance
	Stijn Bijmens Externe raadgever

(1) Vanaf 27 mei 2021.



Internecontrole- en risicobeheerssystemen met betrekking tot de financiële rapportering

Belfius Bank heeft diverse systemen voor interne controle en risicobeheer met betrekking tot het proces van financiële verslaggeving. Die controles worden op verschillende niveaus uitgeoefend.

Elke dag wordt de inventaris automatisch afgestemd met de saldi in ACEC/ACSE via de reconciliatietool ACNR. De niet-af-gestemde bedragen worden gemeld via een monitoring- en matchingtool INTELLIMATCH. Op het einde van de maand wordt de inventaris van de balans- en de buitenbalansrekeningen in GEXL afgestemd met de saldi in ACEC/ACSE. De niet-afgestemde bedragen worden via een onlinetool in GEXL gemeld. Het betreffende Accounting Competence Center (Back Office) is verantwoordelijk voor de analyse van de aard van de verschillen en voor het invoeren van de vereiste aanpassingen.

De rekeningen (Belgian Gaap en IFRS) worden maandelijks afgesloten. Een eerste lijnscontrole wordt uitgevoerd door de Accounting Competence Centers die de volledige verantwoordelijkheid dragen voor het grootboek (balans, buitenbalans en resultatenrekening) en de inventaris. Wat de activiteit Financial Markets betreft, is FM Risk Management verantwoordelijk voor het valideren van de resultatenrekening en de niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen. De procedures en controle-activiteiten worden door elke betrokken afdeling gedocumenteerd.

Corporate Accounting Control voert een tweedelijnscontrole uit met het oog op een functionele sturing van het afsluitingsproces, de centralisatie en de definitieve validatie van alle relevante boekhoudgegevens en bekendmakingen voor de rapportering. De aard en de draagwijdte van de controleactiviteiten worden bepaald op basis van de risico's. De controles behelzen vooral een variantie-analyse van saldi en ratio's, steekproefsgewijze tests, nazicht van ter staving geleverde documentatie en redelijkheidscontroles. De resultaten van het analytisch nazicht worden samengevat in een rapport van markante feiten, dat wordt voorgelegd aan de hiërarchie. De procedures en controle-activiteiten worden door elke afdeling beschreven.

De eerste- en tweedelijnscontroles staan er borg voor dat de boekhoudgegevens volledig en correct zijn, en duidelijk weergegeven zijn conform het financieel en het reglementair kader.

De belangrijkste dochterondernemingen van Belfius Bank passen vergelijkbare interne audit- en risicobeheerssystemen toe op hun financiële staten. Sinds oktober 2017 wordt de voorbereiding van de jaarrekening van Belfius Insurance en haar dochterondernemingen uitbesteed aan Belfius Bank om zo de processen verder te aligneren en te optimaliseren. De continuïteit kan worden gegarandeerd aangezien ook de middelen en competenties van Belfius Insurance die betrokken zijn bij de voorbereiding en interne audit van de financiële staten werden overgedragen aan Belfius Bank.

Externe functies van de bestuurders – artikel 62, §2 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen en beursvennootschappen

Op 31 december 2021 beschikten de bestuurders van Belfius Bank over 27 bestuursmandaten in andere vennootschappen dan Belfius Bank (waarvan 12 bestuursmandaten in vennootschappen van de groep Belfius).

Conform het reglement van de Nationale Bank van België van 6 december 2011 aangaande de uitoefening van externe functies door de leiders en bestuurders van gereguleerde bedrijven, is Belfius Bank verplicht om de door zijn bestuurders en effectieve leiders uitgeoefende externe functies openbaar te maken. Belfius Bank heeft ervoor gekozen om die mandaten bekend te maken in zijn jaarverslag dat neergelegd wordt bij de Nationale Bank.

Commissaris

De controle van de financiële situatie en de financiële staten van de Bank werd toevertrouwd aan KPMG Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door de heren Olivier Macq en Kenneth Vermeire.

Bovenstaande tabel geeft een overzicht van de honoraria die de huidige commissaris ontvangen heeft in de loop van het boekjaar 2021 voor zijn prestaties bij Belfius Bank, bij de met Belfius Bank verbonden Belgische vennootschappen en zijn buitenlandse dochterondernemingen.

KPMG Bedrijfsrevisoren	Prestaties uitgevoerd in 2021				
	Audit van de financiële rekeningen	Andere certificeringsopdrachten	Fiscaal advies	Andere opdrachten	Totaal
(in EUR)					
KPMG BEDRIJFSREVISOREN	1.583.180	19.000	0	62.500	1.664.680
Belfius Bank	833.000	10.000		60.000	903.000
Dochterondernemingen (bankperimeter)	183.500	2.000			185.500
Belfius Insurance	566.680	7.000		2.500	576.180
ANDERE KPMG ENTITEITEN	97.000	0	0	301.429	398.429
Belfius Bank				301.429	301.429
Dochterondernemingen (bankperimeter)	84.000				84.000
Belfius Insurance	13.000				13.000
TOTAAL	1.680.180	19.000	0	363.929	2.063.109

Compliance

1. Rol

De Compliance-functie waakt over de integriteit van de activiteiten van Belfius Bank en de beheersing van de compliance-risico's. De directie Compliance bewerkstelligt en ziet erop toe dat Belfius Bank, haar dochterondernemingen, medewerkers, leveranciers en tussenpersonen, de wetgeving, interne regels en normen naleven, die op Belfius van toepassing zijn.

De focus ligt daarbij voornamelijk op de regels m.b.t. de bescherming van de belangen van de klanten, ook wel de gedragsregels genoemd, zoals de MiFID-gedragsregels voor beleggingsdiensten en het vermijden van belangenconflicten.

Aan de ene kant adviseert en sensibiliseert Compliance de directie, het management en de commerciële en operationele diensten van de Bank over de correcte en adequate toepassing van de wet en regelgeving. Dit gebeurt zowel bij het uittekenen van de strategie van de onderneming, bij de ontwikkeling van nieuwe activiteiten, distributiekanaal en processen, als in het kader van specifieke dossiers of transacties. Met het oog daarop volgt zij in nauwe samenwerking met de juridische dienst actief de evolutie van de Belgische en internationale wetgeving op.

Aan de andere kant organiseert de afdeling het onafhankelijk toezicht en de controle op de correcte toepassing van de uitgewerkte procedures en instructies. Zij bewaakt als dusdanig de effectiviteit van het beleid en initieert corrigerende maatregelen waar nodig.



2. Organisatie

De Compliance-organisatie is opgebouwd rond een centrale Compliance-afdeling gebaseerd op drie pijlers: de Business Advisors (de adviesfunctie), het "Compliance Risk Control team" (de toezichtsfunctie) en de Antiwitwascel. Die drie teams worden ondersteund door een specifieke cel die de projecten informatorisch en organisatorisch begeleidt.

De centrale Compliance-afdeling kan daarnaast een beroep doen op een uitgebreid netwerk van Compliance-correspondenten, binnen de verschillende afdelingen van de Bank, alsook op netwerken van Compliance-managers in het gesalarieerd kantorennet enerzijds en het zelfstandig net anderzijds. Deze laatste spelen een belangrijke rol bij o.m. de invoering van en de opleiding en sensibilisering rond Compliance-beleid en -procedures.

Aan het hoofd van de Compliance-organisatie staat de door de FSMA erkende "Compliance Officer". De "Compliance Officer" rapporteert sinds 1 januari 2019 rechtstreeks aan de CRO, lid van het directiecomité, en heeft zo nodig een directe lijn naar de voorzitter van het auditcomité, de voorzitter van de raad van bestuur en de toezichthouder.

De afdeling beschikt eveneens, zoals reglementair voorzien, over een "Anti-Money Laundering Compliance Officer".

De "Anti-Money Laundering Compliance Officer" (AML CO) is verantwoordelijk voor het Antiwitwasteam, dat zorgt voor de strijd tegen witwaspraktijken. Belfius doet materiële inspanningen om niet betrokken te geraken bij het witwassen van geld afkomstig uit illegale activiteiten, het opzetten van fiscale fraude, het financieren van terrorisme of het omzeilen van internationale embargo's. Om dat te onderstrepen, heeft de AML CO een algemene compliance-omkadering opgezet en uitgebreide preventieve en controlemaatregelen uitgewerkt. Zo zijn een goede kennis en identificatie van de klant, inzicht in de oorsprong van de geldstromen op de rekeningen en de opsporing van verdachte transacties, cruciaal om die praktijken te voorkomen.

In het kader van de "General Data Protection Regulation" (GDPR) die in mei 2018 in werking trad, werd de vroegere rol van de Privacy Officer bij Compliance geïntegreerd in de nieuwe DPO-functie (Data Protection Officer) die in mei 2018 bij het "Operational Risk Management" werd gecreëerd. Er werd ter zake een vlotte overgang georganiseerd.

De Compliance Officer van Belfius Bank waakt er ook over dat er een coherent en adequaat Compliance-beleid wordt gevoerd binnen alle dochterondernemingen van de Belfius groep. Belfius Bank tekent daarbij het groepsbeleid uit en definieert de te hanteren Compliance-methodologie. Elke

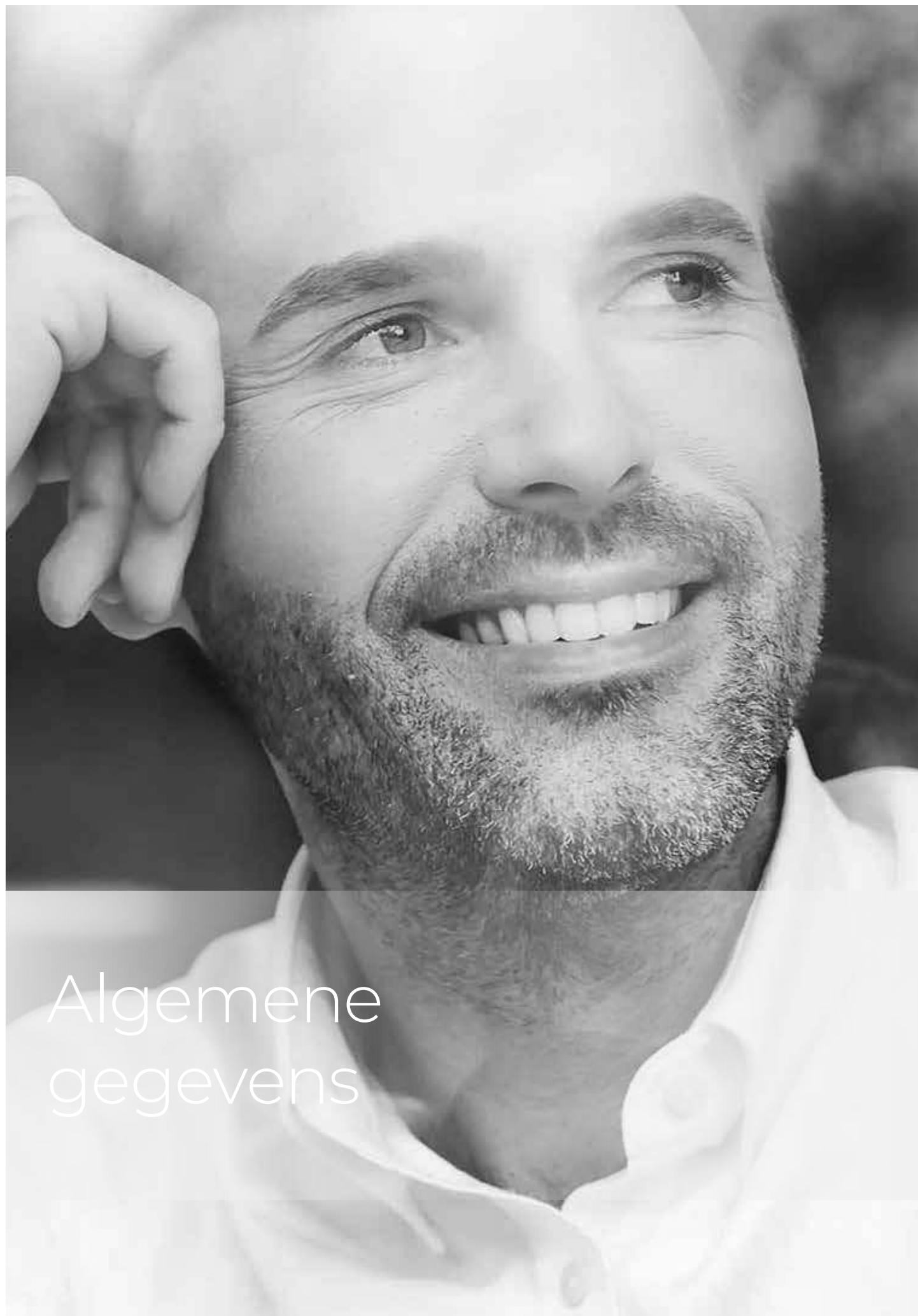
gereguleerde dochteronderneming beschikt over een lokale Compliance Officer die instaat voor een aangepaste toepassing van het beleid binnen zijn onderneming. Die "Compliance Officers" rapporteren functioneel aan de Compliance Officer van Belfius Bank. Zij zijn verantwoordelijk voor de lokale Compliance-activiteiten zoals het identificeren en evalueren van het compliance-risico, de adviesverlening aan de activiteitslijnen en het management, de monitoring en de tweedelijnscontroles en het vastleggen en uitrollen van het Compliance-actieplan. De lokale Compliance Officer rapporteert op regelmatige basis aan het lokale directiecomité, de lokale raad van bestuur en aan de Compliance Officer van Belfius Bank in verband met de compliance-activiteiten en -risico's.

3. Charter – uitbreiding bevoegdheden

Mede om de onafhankelijkheid van de Compliance-functie te garanderen, worden het mandaat, de bevoegdheden, de organisatie en de taken van de Compliance-functie formeel omkaderd door een specifiek charter, dat werd goedgekeurd door de raad van bestuur van de Bank. Het Charter voorziet ook in een onbeperkte toegang van de Compliance-functie tot alle informatie en alle medewerkers binnen de Bank met het oog op de eventuele onderzoeks- of toezichtsdaden die zij nodig acht.

Het Compliance Charter wordt periodiek geëvalueerd en waar nodig uitgebreid in functie van de evolutie van de regelgeving, de vastgestelde potentiële nieuwe risico's, en/of de bijsturing van de risico-appetijt van de Belfius groep. De laatste jaren werd het toepassingsgebied van de Compliance-functie op basis daarvan onder meer uitgebreid tot advies en toezicht met betrekking tot de publiciteitsregels, de wet op de marktpraktijken, de regels met betrekking tot consumenten- en hypothecaire kredieten en de betalingsdiensten. Het Charter is van toepassing op alle gereguleerde ondernemingen van de Belfius groep.





Algemene
gegevens

Maatschappelijk kapitaal en bestemming van het resultaat van Belfius Bank

1. Maatschappelijk kapitaal en evolutie van het kapitaal tijdens het boekjaar 2021

Het maatschappelijk kapitaal van Belfius Bank bedraagt drie miljard vierhonderdachten-vijftig miljoen zesenzestigduizend tweehonderdzevenentwintig euro eenenveertig cent (3.458.066 227,41 EUR) en wordt vertegenwoordigd door 359.412.616 aandelen op naam. De aandeelhoudersstructuur van Belfius Bank ziet er als volgt uit: 359.407.616 aandelen op naam zijn in handen van de naamloze vennootschap van openbaar nut Federale Participatie-en Investeringsmaatschappij (FPIM) in eigen naam, maar voor rekening van de Belgische overheid, en 5.000 aandelen op naam zijn in handen van de naamloze vennootschap CertiFed. CertiFed is voor 100% in handen van de FPIM.

De buitengewone algemene vergadering van 19 maart 2019 heeft de raad van bestuur in overeenstemming met de wettelijke voorwaarden de machtiging gegeven het kapitaal van de Bank te verhogen in één of meerdere keren met een bedrag van maximaal drie miljard vierhonderdachtenvijftig miljoen zesenzestigduizend tweehonderdzevenentwintig euro eenenveertig cent (3.458.066.227,41 EUR). Die machtiging is geldig voor een duur van vijf jaar vanaf de datum van de bekendmaking van de beslissing van de algemene vergadering in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

Tijdens het boekjaar 2021 werd het maatschappelijk kapitaal van de Bank niet gewijzigd.

2. Bestemming van het resultaat

De vennootschappelijke resultaten over het boekjaar 2021 tonen een winst van 822.474.179,80 EUR. Na aftrek van de 'belastingvrije reserves' voor een bedrag van 19.350 EUR, de terugname van de overgedragen winst van vorig boekjaar voor 528.585.060,37 EUR en rekening houdend met een tussentijds dividend van 130.000.000,00 EUR, bedraagt de 'te bestemmen winst van het boekjaar' 1.351.078.590,17 EUR.

Het resultaat wordt voor 852.560.456,17 EUR opgenomen in de reserves.

3. Jaarlijks dividend

De raad van bestuur van 24 maart 2022 heeft aan de Algemene Vergadering van 27 april 2022 voorgesteld een gewoon dividend uit te keren van 368,5 miljoen EUR over het boekjaar 2021.

Statutenwijziging

De statuten van Belfius Bank werden gewijzigd op 22 april 2020 (wijziging van de statuten waardoor de algemene vergadering kan afwijken van de regel dat een niet-uitvoerend bestuurder kan worden herbenoemd voor de duur van maximaal twee bestuursmandaten).

Belangrijkste wijzigingen in de perimeter van Belfius Bank op niet-geconsolideerd niveau

In 2021 zette Belfius zijn ontwikkeling in verschillende domeinen voort, om zijn positionering en strategie te versterken en dit specifiek in de perimeter van Belfius Bank op niet-geconsolideerd niveau:

- in diensten met betrekking tot mobiliteit heeft Belfius Bank deelgenomen aan een kapitaalsverhoging van Skipr die heeft toegelaten dat ALD is toegetreden tot het kapitaal en Belfius Bank zijn positie als referentieaandeelhouder heeft kunnen bestendigen naast Lab Box (D'Ieteren) en het management. Skipr is een Belgische start-up uitgerust met een platform 'Mobility as a Service'. Skipr combineert een app om intermodaal vervoer te faciliteren, een mobiliteitskaart die toegang geeft tot elke leverancier binnen de EU en een platform om budgetten te beheren, om er de eerste all-in mobiliteitsoplossing van Europa van te maken;
- in het beheer en het ter beschikking stellen van cash aan haar cliënteel heeft Belfius Bank deelgenomen aan de kapitaalsverhoging van Batopin. Batopin (Belgian ATM OPTimization INitiative) is een project van Belfius Bank, BNP Paribas Fortis, KBC en ING die samen een performant netwerk van automatische bankklokken willen uitrollen in België. Het initiatief draait rond veiligheid en efficiëntie en rond de financiële en sociale inclusie.

Belfius voerde ook diverse operaties door in verband met vastgoed- of financiële participaties, waaronder:

- deelname aan de kapitaalsverhoging van Noshag (onderneming die investeert in de economische ontwikkeling van de provincie Luik);
- deelname aan de kapitaalsverhoging van Belgian Mobile ID (onderneming die de applicatie Itsme ontwikkelt). De kapitaalsverhoging heeft eveneens toegelaten dat FPIM (Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij) medeaandeelhouder is geworden;
- de verkoop van haar belangen in Bedrijvencentrum Limburg en Bedrijvencentrum Zaventem (twee bedrijvencentra die lokalen en logistieke faciliteiten ter beschikking stellen van kleine ondernemingen);
- de vereffening van B-Hive (onderneming actief in de coördinatie van initiatieven zoals conferenties, events en opleiding voor FinTech ecosystemen) en Shop Equipment (onderneming die een deel van het regionale kantoor in Gent onder haar beheer had).



Belangrijkste geschillen

Belfius (d.i. Belfius Bank en zijn geconsolideerde dochterondernemingen) is partij in een aantal geschillen in België die voortvloeien uit haar gebruikelijke beroepsactiviteiten, met inbegrip van die waarin het optreedt als verzekeraar, kapitaal- en kredietverschaffer, werkgever, investeerder en belastingbetaler.

Belfius legt voorzieningen aan voor die geschillen wanneer haar management, rekening houdend met alle beschikbare elementen, na analyse door haar bedrijfsjuristen en externe juridische adviseurs al naar het geval, van oordeel is:

- dat Belfius een bestaande verplichting heeft ten gevolge van gebeurtenissen in het verleden;
- dat een betaling door Belfius waarschijnlijk is; en
- dat het bedrag ervan redelijkerwijze kan worden bepaald.

Hoewel het vaak onmogelijk is de uiteindelijke uitkomst van alle hangende geschillen te voorspellen of te bepalen, legt Belfius bij toepassing van bovenstaande geen voorziening aan voor andere geschillen waarvan het management op de hoogte is wanneer het management, na rijp beraad op basis van relevant advies, van oordeel is dat deze geschillen ongegrond zijn, ofwel dat hiertegen met succes verweer kan worden gevoerd, ofwel dat de uitkomst hiervan naar verwachting niet zal resulteren in een significant verlies.

Hierna worden de naar de mening van Belfius belangrijkste hangende geschillen vermeld ongeacht of hiervoor al dan niet een voorziening werd aangelegd⁽¹⁾. Hun beschrijving maakt abstractie van de elementen of evoluties die geen invloed hebben op de positie van Belfius. Indien die geschillen succesvol zouden zijn voor de tegenpartijen, zouden zij eventueel een financiële impact op Belfius kunnen hebben. Voor de geschillen waarvoor geen voorziening is aangelegd, is die impact op dit ogenblik niet kwantificeerbaar. Binnen de financiële sector is de preventie van het witwassen van geld een gangbare praktijk die hoog op de agenda staat en zoals gewoonlijk werkt Belfius in dat verband samen met de Belgische autoriteiten.

1. Het Woningfonds van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest

Het Woningfonds van het Brusselse Hoofdstedelijk Gewest heeft Belfius Bank op 9 oktober 2012 gedagvaard voor de Rechtbank van Koophandel van Brussel. Het Woningfonds tekende voor een totaal bedrag van 32 miljoen EUR in op vier thesauriebewijzen die tussen juli en september 2011 werden uitgegeven door de Gemeentelijke Holding en werden geplaatst door Belfius, dat optrad als dealer in het kader van het programma van thesauriebewijzen van de Gemeentelijke Holding. Om reden van ernstige financiële moeilijkheden bij de Gemeentelijke Holding, kende het Woningfonds op 24 november 2011 een vrijwillige kwijtschelding toe aan de Gemeentelijke Holding en kon het 16 miljoen EUR recupereren. De Gemeentelijke Holding ging in december 2011 in vereffening. Om reden van de interventie van Belfius als dealer van de thesauriebewijzen, eist het Woningfonds van Belfius Bank de terugbetaling van het niet-gerecupereerde kapitaal. Belfius Bank verwerpt de eis van het Woningfonds, aangezien het verlies dat werd geleden op die belegging, het gevolg is van een vrijwillige afstand van schuldvordering door het Woningfonds die overeenstemt met de helft van zijn belegging.

⁽¹⁾ In voorkomend geval kan artikel 92 van IAS37 op deze sectie van toepassing zijn.

Op 27 maart 2014 heeft de Rechtbank van Koophandel van Brussel het verzoek van het Woningfonds ontvankelijk maar ongegrond verklaard. Het Woningfonds heeft op 3 juni 2014 beroep aangetekend tegen dit vonnis.

Dit geschil kende geen significante evolutie sinds 2016. De hoorzittingen vond plaats in februari 2022, en de uitspraak is verwacht in 1H 2022.

Er werd voor dit geschil geen enkele voorziening aangelegd.

2. Arco - Coöperatieve aandeelhouders

Diverse partijen, waaronder Belfius Bank, werden in twee verschillende procedures gedagvaard door coöperatieve aandeelhouders van Arco, met name een procedure voor de Nederlandstalige Ondernemingsrechtbank te Brussel en een andere procedure voor de Rechtbank van Eerste Aanleg van Brussel:

- Op 30 september 2014 leidden 737 aandeelhouders van 3 vennootschappen uit de Arco-groep (Arcopar, Arcoplus en Arcofin) een procedure in tegen de Arco-entiteiten en Belfius Bank bij de Nederlandstalige Ondernemingsrechtbank te Brussel (de "Deminor Procedure") en dit met de hulp van Deminor. Op 19 december 2014 sloten 1.027 extra aandeelhouders van de Arco-entiteiten zich aan bij de Deminor Procedure. Op 15 januari 2016 sloten 405 extra aandeelhouders van de Arco-entiteiten zich aan bij de Deminor Procedure, wat resulteerde in een totaal van 2.169 eisers. Op 16 november 2020 werd een nieuwe procedure "Deminor" opgestart, waarbij alle eisers, behalve 1, zich hebben aangesloten om te anticiperen op een eventuele nietigheid van de oorspronkelijke dagvaarding. De inhoud van beide procedures is dezelfde. Ze worden dan ook samen behandeld.

De eisers hebben gevraagd dat de Brusselse Rechtbank onder meer zou beslissen dat:

- in hoofdde de overeenkomsten krachtens dewelke ze aandeelhouders werden van de betreffende Arco-entiteiten nietig worden verklaard, omwille van een vermeend wilsgebrek;
- de verweerders in solidum aan de eisers hun financiële inbreng in die entiteiten plus interest moeten terugbetalen,
- in ondergeschikte orde een schadevergoeding gevraagd wordt aan Belfius Bank voor een vermeende schending van haar informatieplicht, en
- de verweerders aansprakelijk zijn voor bepaalde aanvullende schade die de eisers hebben geleden.

De financiële inbreng van de 2.169 eisers waarvoor terugbetaling wordt gevorderd, bedroeg op de datum van dit verslag ongeveer 6,5 miljoen EUR (hoofdsom). De vorderingen van de eisers in het kader van de Deminor Procedure zijn gebaseerd op aantijgingen van fraude en/of misleiding vanwege de Arco-entiteiten en Belfius Bank. Subsidiar hebben de eisers geargumenteed dat Belfius Bank haar algemene zorgvuldigheidsplicht als een normale en voorzichtige bankier heeft geschonden. In verband met Belfius Bank hebben de eisers verwezen naar bepaalde brieven en brochures die zogenaamd misleidende informatie zouden bevatten, afkomstig van de voorgangers van Belfius Bank. De Belgische staat, DRS Belgium (Deminor) en de voorzitter van het directiecomité van de Arco-entiteiten zijn ook verweerders in het kader van de procedure voor de Ondernemingsrechtbank van Brussel. Ondertussen is ook de VZW Arcoclaim tussengekomen in deze procedure (op grond van een beweerde overdracht van schuld-vordering door één van de eisers/coöperanten aan de VZW). De zaak werd

uitgebreid gepleit gedurende meerdere pleitzittingen in juni 2021. Op 3 november 2021 deed de Nederlandstalige ondernemingsrechtbank te Brussel uitspraak in deze procedure. In dit vonnis wijst de ondernemingsrechtbank de vorderingen van alle coöperanten af. In januari 2022 heeft Deminor aangekondigd in de pers dat de eisers beroep zullen aantekenen tegen het vonnis en dat bijkomende gerechtelijke procedures voor eventuele nieuwe eisers kunnen worden ingeleid.

- Bovendien, op 7 februari 2018 hebben 2 coöperanten de Belgische Staat gedagvaard voor de Rechtbank van Eerste Aanleg te Brussel, omdat zij van oordeel zijn dat de Belgische Staat een fout heeft begaan door een waarborgregeling te beloven en vast te leggen voor de aandeelhouders van financiële coöperatieve vennootschappen (zoals de Arco-coöperanten) welke als onrechtmatige staatsteun werd beschouwd door de Europese Commissie. Deze twee verzoekers hebben ook Belfius Bank op 8 februari 2018 gedagvaard om tussen te komen in deze procedure en vorderen een schadevergoeding van Belfius Bank, omdat zij menen dat Belfius Bank fouten heeft begaan bij de verkoop van de Arco-aandelen. Groepen van Arco-coöperanten hebben zichzelf georganiseerd via sociale media om zo andere coöperanten te mobiliseren om ook een eisende partij te worden in deze procedure en, voor zover Belfius weet, hebben eind juni 2020 meer dan 5.380 coöperanten dit gedaan. De VZW Arcoclaim is ondertussen ook tussengekomen in deze procedure. Er is nog geen conclusie-kalender bepaald in deze procedure.

Er werden voor deze geschillen geen voorzieningen aangelegd, daar Belfius Bank van mening is over voldoende valabele argumenten te beschikken om die vorderingen onontvankelijk en/of ongegrond te laten verklaren.

3. Funding loss

Belfius Bank wordt momenteel geconfronteerd met enkele juridische procedures in verband met de funding loss-vergoedingen gevraagd door de Bank. Deze worden aangerekend aan professionele klanten bij de vroegtijdige terugbetaling van beroepskredieten. Deze vergoedingen worden berekend overeenkomstig de actuele wettelijke bepalingen en het toepasselijk contractueel kader van dergelijke kredieten om de financiële verliezen te weerspiegelen die de Bank daadwerkelijk lijdt in het geval van een vroegtijdige terugbetaling van een beroepskrediet. Belfius heeft provisies aangelegd om de eventuele potentiële negatieve uitkomst van juridische procedures te dekken. Deze provisies worden herzien op doorlopende basis, rekening houdende met de evolutie in de Belgische rechtspraak en de relevante uitstaande kredieten.

4. Onderzoek naar de “Panama Papers”

Deze paragrafen worden enkel vermeld met het oog op volledigheid, hoewel de onderstaande kwesties geen betrekking hebben op een geschil. Op 5 december 2017 deed de politie onder leiding van de onderzoeksrechter van Brussel een huiszoeking in het hoofdkantoor van Belfius Bank in het kader van de Belgische parlementaire commissie over de “Panama Papers”. De Bank werd ondervraagd als getuige en werd niet beschuldigd van enige wanpraktijken. De reikwijdte van het onderzoek bestaat erin vast te stellen of er overtredingen op de witwaswetgeving zijn gebeurd en na te gaan wat de link is tussen Belfius Bank (of zijn voorgangers) en, onder meer, Experta en Dexia Banque Internationale à Luxembourg (nl. voormalige entiteiten van de groep Dexia). Tot dusver ontving Belfius Bank geen verdere informatie sinds voornoemde huiszoeking plaatsvond.



5. Gerechtelijk onderzoek met betrekking tot de activiteiten van een onafhankelijk bankagentschap

Tegen Belfius Bank werd een in verdenkingstelling uitgebracht met betrekking tot zijn vermoedelijke rol in verband met potentiële frauduleuze activiteiten die zouden gepleegd zijn met behulp van een directeur van een zelfstandig agentschap van Belfius Bank in overtreding met meerdere (bancaire) regelgevingen. Na raadpleging van het strafdossier, blijft Belfius ervan overtuigd dat het over voldoende waardevolle argumenten beschikt om de vordering ontoelaatbaar en/of ongegrond te laten verklaren.

Er werden geen provisies aangelegd voor dit dossier.

Transparantieverklaring

Transparantievereisten die gelden voor informatie over de uitgevende instellingen waarvan de effecten tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten.

In overeenstemming met Richtlijn 2004/109/EG betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten (de "Transparantierechtlijn") en Richtlijn 2007/14/EG van 8 maart 2007 tot vaststelling van concrete uitvoeringsvoorschriften van een aantal bepalingen van de Transparantierechtlijn, heeft Belfius Bank NV gekozen voor Luxemburg als lidstaat van herkomst.

De Transparantierechtlijn werd omgezet in Luxemburgs recht via:

- de Luxemburgse wet van 11 januari 2008 betreffende de transparantieverplichtingen in verband met de informatieverstrekking over de uitgevende instellingen waarvan de roerende waarden zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt;
- het groothertogelijk reglement van 3 juli 2008 betreffende de officiële invoering van mechanismen voor de gecentraliseerde opslag van de gereguleerde informatie in de zin van de wet van 11 januari 2008;
- de CSSF-circulaire 08/337 van de Luxemburgse Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Voormelde regelgeving voorziet in een aantal verplichtingen betreffende informatieverstrekking en de openbaarmaking van gegevens.

Conform artikel 3.(2) van de Luxemburgse wet betreffende de transparantieverplichtingen voor emittenten van roerende waarden, verklaart het directiecomité van Belfius Bank dan ook dat:

- Belfius Bank voor Luxemburg heeft gekozen als lidstaat van herkomst;
- voor zover hem bekend, de financiële overzichten, die zijn opgesteld in overeenstemming met de toepasselijke boekhoudkundige normen, een juist en getrouw beeld geven van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst of het verlies van de uitgevende instelling en van alle ondernemingen die in de consolidatie zijn opgenomen;

- voor zover hem bekend, het beheersverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de emittent en van alle ondernemingen die in de consolidatie opgenomen zijn, alsook een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee ze geconfronteerd worden.

Land-per-land rapportering

Krachtens artikel 6bis van het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 op de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen, geeft Belfius op geconsolideerde basis de volgende informatie, opgesplitst naar land waar Belfius gevestigd is (via bijkantoor en/of dochteronderneming).

Land	Activiteit	31/12/20			
		Omzet ⁽¹⁾ (In duizend EUR)	Gemiddeld VTE ⁽²⁾	Nettoresultaat voor belastingen (In duizend EUR)	Belastingen (In duizend EUR)
BELGIË	BANK EN VERZEKERING	2.576.041	6.236	642.979	(138.585)
EU-LIDSTAAT		0	0	0	0
Luxemburg	Andere financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	10.450	6	8.897	(2.365)
Ierland	Andere financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	27.157	7	27.108	(6.410)
TOTAAL		2.613.649	6.249	678.984	(147.360)

Land	Activiteit	31/12/21			
		Omzet ⁽¹⁾ (In duizend EUR)	Gemiddeld VTE ⁽²⁾	Nettoresultaat voor belastingen (In duizend EUR)	Belastingen (In duizend EUR)
BELGIË	BANK EN VERZEKERING	2.694.768	6.199	1.234.200	(289.442)
EU-LIDSTAAT					
Luxemburg	Andere financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	12.604	6	11.388	(2.790)
Ierland	Andere financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	(4.966)	7	(16.971)	1.191
Frankrijk	Andere financiële diensten en verzekeringsactiviteiten	870	0	(2.903)	943
TOTAAL		2.703.276	6.212	1.225.714	(290.098)

(1) Gebaseerd op "Opbrengsten" in de Geconsolideerde resultatenrekening van het Jaarverslag.

(2) We verwijzen naar de toelichting 7.10. "Personeelskosten" van het Jaarverslag.

Geconsolideerde jaarrekening

Financiële situatie op 31 december 2021

I.	KERNCIJFERS	252
	Geconsolideerde balans	252
	Geconsolideerde resultatenrekening	254
	Geconsolideerde staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	255
	Geconsolideerde staat van de wijzigingen in eigen vermogen	257
	Geconsolideerd kasstroomoverzicht	262
	Covid-19-crisis	264
	TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	266
II.	Gebeurtenissen na balansdatum	266
III.	Boekhoudprincipes en waarderingsregels van de geconsolideerde jaarrekening	266
IV.	Operationele segmentrapportering	292

V.	Toelichtingen bij het actief van de geconsolideerde balans	297
5.1.	Geldmiddelen en equivalenten	297
5.2.	Kas en tegoeden bij centrale banken	297
5.3.	Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	297
5.4.	Leningen en voorschotten	299
5.5.	In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	303
5.6.	Derivaten	307
5.7.	Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie	312
5.8.	Materiële vaste activa	314
5.9.	Immateriële activa	316
5.10.	Goodwill	318
5.11.	Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	318
5.12.	Overige activa	321
5.13.	Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	321
5.14.	Leasing	322
VI.	Toelichtingen bij de verplichtingen van de geconsolideerde balans	324
6.1.	Kas en tegoeden van centrale banken	324
6.2.	Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	325
6.3.	Schulden en deposito's	326
6.4.	Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	327
6.5.	Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	329
6.6.	Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	333
6.7.	Achtergestelde schulden	341
6.8.	Overige verplichtingen	343
VII.	Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening	344
7.1.	Renteopbrengsten – rentekosten	344
7.2.	Dividenden	345
7.3.	Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie	345
7.4.	Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening	345

7.5.	Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen	347
7.6	Honoraria en ontvangen - betaalde provisies	349
7.7.	Verzekeringsresultaten	350
7.8.	Overige opbrengsten	352
7.9.	Overige kosten	353
7.10.	Personeelskosten	353
7.11.	Algemene en administratiekosten	354
7.12.	Afschrijvingen vaste activa	354
7.13.	Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen	355
7.14.	Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	357
7.15.	Waardeverminderingen op goodwill	357
7.16.	Belastingen	358

ANDERE TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	359

VIII Toelichtingen bij de geconsolideerde buitenbalansrubrieken	359

8.1.	Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	359
8.2.	Waarborgen	359
8.3.	Kredietlijnen	359
8.4.	Andere verbintenissen in het kader van financieringsactiviteiten	360
8.5.	Verbindenissen – voorwaardelijke verplichtingen	360
8.6.	Lening en ontlening van effecten (In het kader van “bond lending en bond borrowing transacties”)	360

IX. Toelichtingen met betrekking tot het risicobeheer	361

9.1.	Reële waarde	361
9.2.	Kredietrisico's - uitstaande bedragen	372
9.3.	Informatie over bezwaarde activa en ontvangen waarborgen	390
9.4.	Renteherzieningsrisico: uitsplitsing volgens resterende looptijd tot de volgende rentevoetbepaling	396
9.5.	Marktrisico en balansbeheer	400

9.6.	Liquiditeitsrisico	403
9.7.	Valutarisico en wisselkoersen	408
9.8.	Verzekeringsrisico	409
X.	Toelichtingen met betrekking tot belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring en lijst van de dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van	412
10.1.	Belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring	412
10.2.	Overnames en overdrachten van geconsolideerde ondernemingen	413
10.3.	Lijst van de dochterondernemingen, de ondernemingen waarop vermogens mutatie is toegepast, de geassocieerde ondernemingen en de ondernemingen waarin de groep ten minste 20% van het kapitaal bezit	416
10.4.	Belangen in niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten	421
XI.	Transacties met verbonden partijen	423
XII.	Effectisering	425
VERSLAG VAN DE COMMISSARIS		426

Geconsolideerde balans

Actief

(In duizend EUR)		Toelichting	31/12/20	31/12/21
I.	Kas en tegoeden bij centrale banken PF ⁽¹⁾	5.2.	25.433.781	31.640.347
II.	Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	5.3.	11.911.684	10.411.237
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs PF ⁽¹⁾		11.911.684	10.411.237
	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.	98.108.050	102.678.814
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		96.811.908	101.540.978
	B. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		0	99.119
	C. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		1.296.142	1.038.717
IV.	In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	5.5.	28.848.865	27.195.351
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		22.039.067	20.839.937
	B. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		5.170.430	4.959.373
	C. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		1.639.368	1.396.041
V.	Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten		3.813.059	4.245.672
VI.	Derivaten	5.6.	12.188.113	8.909.039
VII.	Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	5.6.	4.631.922	3.651.783
VIII.	Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie	5.7.	98.880	96.107
IX.	Materiële vaste activa	5.8.	1.189.898	1.614.068
X.	Immateriële activa	5.9.	195.833	214.928
XI.	Goodwill	5.10.	103.966	103.966
XII.	Belastingvorderingen	5.11.	403.390	355.777
	A. Belastingvorderingen lopend boekjaar		33.622	27.073
	B. Uitgestelde belastingvorderingen		369.769	328.704
XIII.	Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten - deel van de herverzekeraars	6.5.	107.075	130.890
XIV.	Overige activa	5.12.	931.216	876.060
XV.	Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde Bedrijfsactiviteiten	5.13.	25.700	26.505
TOTAAL VAN HET ACTIEF			187.991.433	192.150.543

(1) Pro forma wegens verfijning van de presentatie. Fase 1 waardeverminderingen op kas en tegoeden bij centrale banken (19 duizend EUR) worden gerapporteerd onder "Kas en tegoeden bij centrale banken" vanaf 2021.

De toelichtingen van pagina 266 tot 425 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	6.1	14.173.519	15.418.072
II.	Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	6.2	5.008.193	3.591.036
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		5.008.193	3.591.036
	B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		0	0
III.	Schulden en deposito's	6.3	95.337.975	104.404.013
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		95.286.940	104.355.267
	B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		51.036	48.746
IV.	Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	6.4	24.402.198	23.145.353
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		16.068.804	15.116.744
	B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		8.333.394	8.028.609
V.	Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten		3.813.059	4.245.672
VI.	Derivaten	5.6	18.310.156	14.018.729
VII.	Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	5.6	373.447	45.766
VIII.	Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	6.5	12.659.377	12.191.017
IX.	Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	6.6	624.107	529.173
X.	Achtergestelde schulden	6.7	1.150.681	1.642.749
	A. Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		1.150.681	1.642.749
	B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies		0	0
XI.	Belastingverplichtingen	5.11.	84.660	49.183
	A. Belastingverplichtingen lopend boekjaar		68.470	41.682
	B. Uitgestelde belastingverplichtingen		16.190	7.502
XII.	Overige verplichtingen	6.8.	1.320.664	1.377.031
XIII.	Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN			177.258.036	180.657.795

Eigen vermogen

(In duizend EUR)		Toelichting	31/12/20	31/12/21
XIV.	Geplaatst kapitaal		3.458.066	3.458.066
XV.	Uitgiftepremies		209.232	209.232
XVI.	Ingekochte eigen aandelen		0	0
XVII.	Reserves en overgedragen resultaat		5.616.576	5.957.910
XVIII.	Nettoresultaat van het boekjaar		531.615	934.964
KERN EIGEN VERMOGEN			9.815.490	10.560.172
XIX.	Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		213.853	108.559
XX.	Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		121.161	179.153
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		(68.761)	(98.352)
XXIII.	Herwaardering pensioenregelingen		69.161	132.290
XXIV.	Discretionaire winstdelingselementen van verzekeringscontracten	6.5.	57.552	81.096
XXV.	Andere reserves		208	208
NIET IN DE RESULTATENREKENING OPGENOMEN WINSTEN EN VERLIEZEN			393.173	402.953
EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP			10.208.663	10.963.126
XXVI.	Aanvullende Tier 1 instrumenten in eigen vermogen		497.083	497.083
XXVII.	Minderheidsbelang		27.651	32.539
TOTAAL EIGEN VERMOGEN			10.733.397	11.492.748
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN			187.991.433	192.150.543

De toelichtingen van pagina 266 tot 425 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde resultatenrekening

(In duizend EUR)		Toelichting	31/12/20	31/12/21
I.	Renteopbrengsten	7.1.	3.352.799	3.357.376
II.	Rentekosten	7.1.	(1.361.293)	(1.356.009)
III.	Dividenden	7.2.	50.265	72.853
IV.	Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie	7.3.	4.848	2.449
V.	Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening	7.4.	24.086	24.973
VI.	Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen	7.5.	54.517	14.842
VII.	Ontvangen provisies en honoraria	7.6.	810.261	942.249
VIII.	Betaalde provisies en honoraria	7.6.	(169.319)	(184.745)
IX.	Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten	7.7.	67.851	72.916
	A. Bruto ontvangen premies		1.475.214	1.506.818
	B. Andere technische opbrengsten en kosten		(1.407.363)	(1.433.902)
X.	Overige opbrengsten	7.8.	217.989	240.869
XI.	Overige kosten	7.9.	(438.356)	(484.499)
OPBRENGSTEN			2.613.649	2.703.276
XII.	Personeelskosten	7.10.	(630.182)	(641.064)
XIII.	Algemene en administratiekosten	7.11.	(471.136)	(482.642)
XIV.	Vergoeding van het net		(211.417)	(220.587)
XV.	Afschrijvingen vaste activa	7.12.	(152.184)	(132.833)
KOSTEN			(1.464.919)	(1.477.125)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN			1.148.730	1.226.151
XVI.	Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen	7.13.	(453.133)	1.361
XVII.	Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	7.14.	(16.614)	(1.797)
XVIII.	Waardeverminderingen op goodwill	7.15.	0	0
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN			678.984	1.225.714
XIX.	(Kosten) inkomsten belastingen lopend boekjaar	7.16.	(228.428)	(234.998)
XX.	(Kosten) inkomsten uitgestelde belastingen	7.16.	81.069	(55.100)
TOTAAL (KOSTEN) INKOMSTEN BELASTINGEN			(147.360)	(290.098)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN			531.624	935.617
XXI.	Beëindigde bedrijfsactiviteiten (na belastingen)		0	0
NETTORESULTAAT			531.624	935.617
Aandeel minderheidsbelangen			9	653
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij			531.615	934.964

De toelichtingen van pagina 266 tot 425 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

	31/12/2020 PF			31/12/21		
	Bedrag voor belastingen	Belastingen	Bedrag na belastingen	Bedrag voor belastingen	Belastingen	Bedrag na belastingen
(In duizend EUR)						
RESULTAAT OPGENOMEN IN DE RESULTATENREKENING	678.984	(147.360)	531.624	1.225.714	(290.098)	935.617
NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN DIE NOOIT NAAR WINST OF VERLIES KUNNEN OVERGEBOKT WORDEN						
Reële waarde wijzigingen van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat PF ⁽¹⁾⁽²⁾	(196.315)	6.933	(189.382)	95.717	(1.487)	94.230
Herwaardering pensioenregelingen ⁽³⁾	(20.211)	5.053	(15.158)	84.172	(21.043)	63.129
Andere bewegingen	(5)	0	(5)	0	0	0
TOTAAL "NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN DIE NOOIT NAAR WINST OF VERLIES KUNNEN OVERGEBOKT WORDEN"⁽¹⁾	(216.530)	11.986	(204.545)	179.889	(22.530)	157.359
NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN DIE NAAR WINST OF VERLIES KUNNEN OVERGEBOKT WORDEN						
Reële waarde wijzigingen van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat ⁽⁴⁾	(161.259)	38.212	(123.047)	(140.607)	35.309	(105.298)
Winsten (verliezen) op kasstroomafdekkingen ⁽⁵⁾	18.945	(5.997)	12.948	(41.323)	11.733	(29.590)
Discretionaire-winstdelingselement van verzekeringscontracten ⁽⁶⁾	25.722	(1.382)	24.340	25.500	(1.956)	23.544
TOTAAL "NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN DIE NAAR WINST OF VERLIES KUNNEN OVERGEBOKT WORDEN"	(116.591)	30.832	(85.759)	(156.431)	45.086	(111.345)
NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN⁽¹⁾	(333.122)	42.818	(290.304)	23.458	22.556	46.015
GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN⁽¹⁾	345.862	(104.542)	241.320	1.249.173	(267.541)	981.631
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij ⁽¹⁾	342.007	(104.668)	237.339	1.244.891	(267.430)	977.461
Aandeel minderheidsbelangen ⁽⁷⁾	3.855	126	3.981	4.282	(112)	4.170

(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 51,8 miljoen EUR op 31 december 2020, worden niet meer in deze tabel opgenomen. Merk op dat deze transfers naar overgedragen resultaat 31,5 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 eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat steeg met 94 miljoen EUR als gevolg van de verbeterde aandelenmarkten, gedeeltelijk gecompenseerd door de erkenning van shadow loss van 116 miljoen EUR (na belastingen) vergeleken met 66 miljoen EUR (na belastingen) in december 2020 (zie toelichting 6.5 Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten voor meer informatie).

(3) De herwaardering van de eigen pensioenregelingen met een te bereiken doel steeg met 63 miljoen EUR, tot 132 miljoen EUR (31 december 2020: 69 miljoen EUR), voornamelijk door het effect van een stijging van de verdisconteringsvoet en het rendement op de fondsbeleggingen, gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van de inflatie.

(4) De reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 105 miljoen EUR, -49,2%, tot 109 miljoen EUR (31 december 2020: 214 miljoen EUR) en vloeit voort uit hogere rentevoeten in vergelijking met vorig jaar, gedeeltelijk gecompenseerd door de erkenning van shadow loss van 137 miljoen EUR (na belastingen) in vergelijking met 170 miljoen EUR eind 2020 (zie toelichting 6.5 Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten voor meer informatie).

(5) De winst (verlies) op kasstroomafdekkingen daalde met 30 miljoen EUR tot -98 miljoen EUR (31 december 2020: -69 miljoen EUR), voornamelijk als gevolg van de veranderingen in de basisspreads op derivatenposities in GBP en USD.

(6) Het discretionaire winstdelingselement van verzekeringscontracten steeg met 24 miljoen EUR, of 40,9%, tot 81 miljoen EUR (31 december 2020: 58 miljoen EUR). Het totale bedrag van de toekomstige winstdeling bedraagt 161 miljoen EUR. Een bedrag van 63 miljoen EUR is als een verplichting geboekt, tegen 84 miljoen EUR eind 2020. De resterende 98 miljoen EUR (na belastingen) wordt gepresenteerd als een afzonderlijke component van het eigen vermogen.

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

De niet in resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen (groepsaandeel) stegen met 10 miljoen EUR, of 2,5%, tot 403 miljoen EUR (31 december 2020: 393 miljoen EUR). De bijdrage van de Belfius Bankgroep bedroeg 77 miljoen EUR (stijging van 30 miljoen EUR) en die van de Belfius Insurance groep 326 miljoen EUR (daling van 20 miljoen EUR).

Het nettoresultaat vóór belastingen steeg met 546,7 miljoen EUR, 80,5%, tot 1.226 miljoen EUR (31 december 2020: 679 miljoen EUR). Belfius Bankgroep droeg 944 miljoen EUR bij (31 december 2020: 400 miljoen EUR) en Belfius Insurance groep 282 miljoen EUR (31 december 2020: 279 miljoen EUR).

Het resultaat van 2021 bedroeg 935 miljoen EUR en was significant hoger dan 2020, dat sterk werd geïmpacteerd door de Covid-19-pandemie. De resultaten van 2021 worden ondersteund door uitstekende honoraria opbrengsten (2.001 miljoen EUR, een stijging van 9 miljoen EUR) met dank aan sterke commerciële activiteiten alsook door de ECB-maatregelen. Terwijl de waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverplichtingen in 2020 negatief geïmpacteerd waren voor een bedrag van -453 miljoen EUR, kan in 2021 een positieve netto cost of risk van +1 miljoen EUR worden genoteerd als gevolg van verbeterde macro-economische factoren en de herbeoordeling van de Covid-19 overlays inzake moratoria, gevoelige sectoren en individuele namen. De kosten bleven stabiel dankzij voortdurende kostenbeheersing

De toelichtingen van pagina 266 tot 425 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde staat van de wijzigingen in eigen vermogen

1. 2020

	Geplaatst kapitaal	Uitgifte-premies	Reserves en overgedragen resultaat	Netto-resultaat van het boekjaar	Kern eigen vermogen	Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen - groepsaandeel	Aanvullende Tier 1-instrumenten in eigen vermogen	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
(In duizend EUR)									
OP 31 DECEMBER 2019	3.458.066	209.232	5.013.573	667.496	9.348.367	635.605	497.083	24.945	10.506.000
Wijzigingen tijdens het boekjaar									
Resultaat opgenomen in de resultatenrekening	0	0	0	531.615	531.615	0	0	9	531.624
Niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	0	(294.199)	0	3.895	(290.304)
GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	0	0	0	531.615	531.615	(294.199)	0	3.905	241.320
Overboeking naar de reserves	0	0	667.496	(667.496)	0	0	0	0	0
Dividenden ⁽¹⁾	0	0	0	0	0	0	0	(501)	(501)
Dividenden Aanvullende Tier 1-instrumenten	0	0	(13.594)	0	(13.594)	0	0	0	(13.594)
Wijzigingen in de consolidatiekring ⁽²⁾	0	0	864	0	864	0	0	(1.383)	(519)
Andere bewegingen	0	0	5	0	5	0	0	686	691
Transfert van niet-gerealiseerde resultaten doorverkoop eigenvermogensinstrumenten	0	0	(51.767)	0	(51.767)	51.767	0	0	(0)
OP 31 DECEMBER 2020	3.458.066	209.232	5.616.576	531.615	9.815.490	393.173	497.083	27.651	10.733.397

(1) Naar aanleiding van de Covid-19-pandemie heeft de raad van bestuur besloten geen gewoon dividend uit te keren over het resultaat van 2019 (naast het reeds in augustus 2019 uitgekeerde interimdividend van 100 miljoen EUR), in overeenstemming met de aanbeveling van de ECB.

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

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 - groeps-aandeel	Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen - minderheids-belang
	Reële waarde wijzigingen van schuld-instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Winsten (verliezen) op kasstroom-afdekkingen	Discretionaire-winstdelings-element van verzekerings-contracten ⁽¹⁾	Niet-gerealiseerde resultaten op herwaardering van vastgoed	Reële waarde wijzigingen van eigen-vermogens-instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat ⁽²⁾	Herwaarde-ring pensioen-regelingen		
(In duizend EUR)								
OP 31 DECEMBER 2019	336.856	(81.709)	33.212	212	262.716	84.319	635.605	6.583
Wijzigingen tijdens het boekjaar								
Nettowijziging in reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - schuldinstrumenten ⁽³⁾	81.939	0	24.340	0	0	0	106.279	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⁾	(17.318)	0	0	0	0	0	(17.318)	(15)
Nettowijziging in reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - eigenvermogensinstrumenten	0	0	0	0	(113.793)	0	(113.793)	3.908
Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen - derivaten - afdekkingsreserve ⁽⁵⁾	0	13.019	0	0	0	0	13.019	0
Nettowijziging in kasstroomafdekkingsreserve ten gevolge van overboeking naar het resultaat	0	(71)	0	0	0	0	(71)	0
Transfert naar technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen ⁽⁶⁾	(188.192)	0	0	0	(79.529)	0	(267.721)	0
Herwaardering pensioenregelingen ⁽⁷⁾	0	0	0	0	0	(15.158)	(15.158)	0
Overdrachten	0	0	0	(5)	0	0	(5)	0
Overboeking naar overgedragen resultaat als gevolg van verkopen van eigen-vermogensinstrumenten die onherroepelijk via de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gewaardeerd	0	0	0	0	51.767	0	51.767	76
Andere bewegingen	0	0	0	0	0	0	0	2
OP 31 DECEMBER 2020	213.853	(68.761)	57.552	208	121.161	69.161	393.173	10.555

(1) Discretionaire winstdeling is een contractueel maar voorwaardelijk recht om aanvullende winsten bovenop een gegarandeerd rendement op verzekeringscontracten (leven) te ontvangen. Het discretionaire winstdelings-element van verzekeringscontracten is met 24 miljoen EUR, of 73,3%, gestegen tot 58 miljoen EUR (31 december 2019: 33 miljoen EUR). Het totale bedrag van de toekomstige winstdeling bedraagt 156 miljoen EUR. Een bedrag van 84 miljoen EUR werd als een verplichting geboekt, tegen 103 miljoen EUR eind 2019. De resterende 58 miljoen EUR (na belastingen) wordt via het eigen vermogen geboekt.

(2) De reële waarde van eigen-vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 142 miljoen EUR, of 53,9%, tot 121 miljoen EUR (31 december 2019: 263 miljoen EUR), als gevolg van dalende aandelenmarkten na de Covid-19-pandemie, deels gecompenseerd door enkele verkopen met een gerealiseerd verlies. De overdrachten naar overgedragen winsten wegens gerealiseerde verliezen op eigenvermogensinstrumenten die onherroepelijk zijn gewaardeerd via niet-gerealiseerde resultaten bedroegen 52 miljoen EUR.

(3) De reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat steeg met 82 miljoen EUR als gevolg van lagere rentevoeten in vergelijking met vorig jaar, gedeeltelijk niet-geëerd door hogere kredietrisico's.

(4) De reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 17 miljoen EUR ten gevolge van verkopen door Belfius Insurance.

(5) Winsten (verliezen) op kasstroomafdekkingen steeg met 13 miljoen EUR tot -69 miljoen EUR (31 december 2019: -82 miljoen EUR), voornamelijk als gevolg van de veranderingen in de basisspreads op derivatenposities in GBP en USD.

(6) Deze transfers betreffen bedragen na belastingen als gevolg van de toepassing van "Shadow Accounting" (37 miljoen EUR) en de opname van een "Shadow loss adjustment" (236 miljoen EUR), waarbij een deel van de niet-erkende niet-gerealiseerde winsten van financiële activa die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd (bv. Obligaties met als doel om contractuele kasstromen te ontvangen, leningen, enz.) en erkende niet-gerealiseerde winsten op financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gebruikt als dekkingswaarde voor de betaling van de verplichtingen voor verzekeringscontracten en indien nodig wordt een deel van deze laatste overgeboekt naar de technische voorzieningen voor verzekeringscontracten via Shadow Accounting. Meer in het bijzonder vergelijkt Belfius 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.

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 verfiningen van bepaalde reëlewaardemodellen, en (iii) de duration gap tussen covering activa en passiva (zij het minder dan 1 jaar). Belfius heeft -188 miljoen EUR shadow accounting erkend op de portefeuille levensverzekeringen (OCI) en -79,5 miljoen EUR op de aandelenportefeuille (OCI) op basis van een proportionele allocatie in functie van de totale OCI-reserve van de onderliggende activa.

(7) De herwaardering van pensioenregelingen daalde met 15 miljoen EUR, of 18,0%, tot 69 miljoen EUR (31 december 2019: 84 miljoen EUR), voornamelijk door het effect van een daling van de verdisconteringsvoet, gedeeltelijk gecompenseerd door het positieve rendement van de fondsbeleggingen.

De toelichtingen van pagina 266 tot 425 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

2. 2021

	Geplaatst kapitaal	Uitgifte- premies	Reserves en over- gedragen resultaat ⁽³⁾	Netto- resultaat van het boekjaar	Kern eigen vermogen	Niet in de resultaten- rekening opgenomen winsten en verliezen - groepsaan- deel	Aanvullende Tier 1- instrumen- ten in eigen vermogen	Minder- heidsbelang	Totaal eigen vermogen
(In duizend EUR)									
OP 31 DECEMBER 2020	3.458.066	209.232	5.616.576	531.615	9.815.490	393.173	497.083	27.651	10.733.397
Wijzigingen tijdens het boekjaar									
Resultaat opgenomen in de resultatenrekening	0	0	0	934.964	934.964	0	0	653	935.617
Niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	0	41.238	0	4.776	46.015
GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	0	0	0	934.964	934.964	41.238	0	5.429	981.631
Overboeking naar de reserves	0	0	531.615	(531.615)	0	0	0	0	0
Dividenden ⁽¹⁾	0	0	(77.000)	0	(77.000)	0	0	(580)	(77.580)
Dividenden Aanvullende Tier 1- instrumenten	0	0	(13.594)	0	(13.594)	0	0	0	(13.594)
Tussentijds dividend ⁽¹⁾	0	0	(130.000)	0	(130.000)	0	0	0	(130.000)
Wijzigingen in de consolidatiekring ⁽²⁾	0	0	424	0	424	0	0	(423)	1
Andere bewegingen	0	0	(1.569)	0	(1.569)	0	0	461	(1.107)
Transfert van niet- gerealiseerde resultaten doorverkoop eigenvermogens- instrumenten	0	0	31.458	0	31.458	(31.458)	0	0	0
OP 31 DECEMBER 2021	3.458.066	209.232	5.957.910	934.964	10.560.172	402.953	497.083	32.539	11.492.748

(1) Belfius heeft in totaal 207 miljoen EUR aan dividend uitgekeerd over het resultaat van 2020, op basis van een uitbetalingsratio van 40% over het resultaat van 2020. In overeenstemming met de beperkingen op dividenduitkering die in 2020 van kracht waren op basis van de ECB-aanbeveling, heeft Belfius in april 2021 een dividend van 77 miljoen EUR over het resultaat van 2020 uitgekeerd. Toen de beperkingen op de dividenduitkering werden opgeheven, betaalde Belfius de resterende 130 miljoen EUR als tussentijds dividend over het resultaat van 2020.

(2) Wijzigingen in de consolidatiekring hebben betrekking op wijzigingen in onze deelneming als gevolg van kapitaalsverhogingen, voornamelijk in Jane en Jaimy.

(3) De reserves betreffen onder meer de wettelijke en de beschikbare reserves.

De toelichtingen van pagina 266 tot 425 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⁾	Herwaardering pensioenregelingen		
(In duizend EUR)								
OP 31 DECEMBER 2020	213.853	(68.761)	57.552	208	121.161	69.161	393.173	10.555
Wijzigingen tijdens het boekjaar								
Nettowijziging in reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - schuldinstrumenten	(152.774)	0	23.544	0	0	0	(129.230)	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 ⁽⁴⁾	(3.453)	0	0	0	0	0	(3.453)	(0)
Nettowijziging in reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat - eigenvermogensinstrumenten	0	0	0	0	167.078	0	167.078	4.777
Nettowijzigingen in reële waarde via eigen vermogen - derivaten - afdekkingsreserve ⁽⁵⁾	0	(29.430)	0	0	0	0	(29.430)	0
Nettowijziging in kasstroomafdekkingsreserve ten gevolge van overboeking naar het resultaat	0	(160)	0	0	0	0	(160)	0
Transfert naar technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen ⁽⁶⁾	51.356	0	0	0	(77.628)	0	(26.272)	0
Herwaardering pensioenregelingen ⁽⁷⁾	0	0	0	0	0	63.129	63.129	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	(31.458)	0	(31.458)	(1.259)
OP 31 DECEMBER 2021	108.559	(98.352)	81.096	208	179.153	132.290	402.953	14.072

(1) De reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 105 miljoen EUR, of -49,2%, tot 109 miljoen EUR (31 december 2020: 214 miljoen EUR) als gevolg van hogere rentevoeten vergeleken met vorig jaar, gedeeltelijk gecompenseerd door de erkenning van shadow loss ten belope van 137 miljoen EUR (na belastingen), vergeleken met 170 miljoen EUR (na belastingen) eind 2020 (zie toelichting 6.5. Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten voor meer informatie).

(2) Discretionaire winstdeling is een contractueel maar voorwaardelijk recht om aanvullende winsten bovenop een gegarandeerd rendement op verzekeringscontracten (leven) te ontvangen. Het discretionaire winstdelings-element van verzekeringscontracten is met 24 miljoen EUR, of 40,9%, gestegen tot 81 miljoen EUR (31 december 2020: 58 miljoen EUR). Het totale bedrag van de toekomstige winstdeling bedraagt 161 miljoen EUR. Een bedrag van 63 miljoen EUR werd als een verplichting geboekt, tegen 84 miljoen EUR eind 2020. De resterende 98 miljoen EUR (81 miljoen EUR na belastingen) wordt gepresenteerd als een afzonderlijke component van het eigen vermogen.

(3) De reële waarde van eigen-vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat steeg met 58 miljoen EUR, of 47,9%, tot 179 miljoen EUR (31 december 2020: 121 miljoen EUR), als gevolg van verbeterde aandelenmarkten, deels gecompenseerd door de erkenning van shadow loss voor een bedrag van 116 miljoen EUR (na belastingen), vergeleken met 66 miljoen EUR (na belastingen) eind 2020 (zie toelichting 6.5. Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten voor meer informatie).

(4) De reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat daalde met 3 miljoen EUR door transferten naar resultaat als gevolg van verkopen door Belfius Insurance.

(5) Winsten (verliezen) op kasstroomafdekkingen daalden met 30 miljoen EUR tot -98 miljoen EUR (31 december 2020: -69 miljoen EUR), voornamelijk als gevolg van de veranderingen in de basisspreads op derivatenposities in GBP en USD.

(6) Deze transfers betreffen bedragen na belastingen als gevolg van de toepassing van "Shadow Accounting" van 21 miljoen EUR (vergeleken met 37 miljoen EUR in december 2020) en de opname van een "Shadow loss adjustment" van 253 miljoen EUR (vergeleken met 236 miljoen EUR in december 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 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 de 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 met 17 miljoen EUR van de shadow loss (na belastingen) vloeit voornamelijk voort uit de daling van de kredietsspreads in 2021 en de herziening van de niet-financiële assumpties voor de berekening van de Best Estimate Life, die gedeeltelijk wordt gecompenseerd door de stijging van de rentevoeten ten opzichte van eind 2020.

(7) De herwaardering van pensioenregelingen steeg met 63 miljoen EUR, of 91,3%, tot 132 miljoen EUR (31 december 2020: 69 miljoen EUR), voornamelijk door het effect van een stijging van de verdisconteringsvoet en een positief rendement op fondsbeleggingen, gedeeltelijk gecompenseerd door de impact van de stijging van de inflatie.

De toelichtingen van pagina 266 tot 425 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	359.412.616	359.412.616
Aantal uitgegeven aandelen en niet-volstort	0	0
Winst per aandeel (EUR)		
Gewoon	1,48	2,60
Verwaterd	1,48	2,60
NOMINALE WAARDE PER AANDEEL		
	geen nominale waarde	geen nominale waarde
Uitstaand op 1 januari	359.412.616	359.412.616
Aantal uitgegeven aandelen	0	0
Aantal vernietigde aandelen	0	0
Uitstaand op 31 december	359.412.616	359.412.616
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 266 tot 425 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Belfius gebruikt de indirecte methode voor het kasstroomoverzicht. De presentatie van dit overzicht begint met het nettoresultaat, met daaropvolgende toevoegingen aan en aftrekkingen van dat bedrag voor niet-kas items, resulterend in een netto kasstroom uit bedrijfsverrichtingen.

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
KASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN		
Nettoresultaat aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	531.615	934.964
Nettoresultaat aandeel minderheidsbelangen	9	653
AANPASSINGEN VOOR NIET-KAS ITEMS	486.768	71.494
Waardevermindering, afschrijving en overige waardecorrecties	193.164	157.287
Waardevermindering op obligaties, aandelen, leningen en overige activa	299.486	(58.731)
Netto-verliezen of (-opbrengsten) uit investeringen	(42.052)	(15.035)
Netto-verliezen of (-opbrengsten) uit materiële en immateriële activa	(41.619)	(15.035)
Netto-verliezen of (-opbrengsten) uit geconsolideerde aandelen en ondernemingen in vermogensmutatie	(433)	(0)
Toename (afname) voorzieningen (voornamelijk voorzieningen verzekeringen)	89.243	(51.970)
Niet gerealiseerde winsten of verliezen ⁽¹⁾	30.679	(14.088)
Niet gerealiseerde winsten of verliezen mbt kasstroomafdekking en het beëindigen van kasstroomafdekkingen	(60)	(152)
Inkomsten uit ondernemingen in vermogensmutatie	(4.848)	(2.449)
Dividenden uit ondernemingen in vermogensmutatie	2.225	1.532
Uitgestelde belastingen	(81.069)	55.100
Uitgestelde belastingen opbrengsten	(147.077)	(21.105)
Uitgestelde belastingen kosten	66.008	76.205
WIJZIGINGEN IN BEDRIJFSACTIVA	(1.836.229)	(1.766.859)
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	(284.209)	1.871.024
Leningen en voorschotten	(3.483.807)	(5.030.131)
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	1.370.358	1.456.535
Activa specifiek voor verzekeringsactiviteiten	(10.031)	(87.809)
Belastingvorderingen	18.804	15.136
Verworven opbrengsten van financiële activa	305.226	(148.560)
Overige activa	247.812	156.758
Activa aangehouden voor verkoop	(382)	188
WIJZIGINGEN IN BEDRIJFSVERPLICHTINGEN	14.748.543	7.430.283
Tegoeden aan centrale banken ⁽²⁾	10.219.162	1.400.000
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	(810.449)	(1.417.562)
Schulden en deposito's	9.864.322	9.083.728
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	(3.125.824)	(1.257.015)
Technische voorzieningen uit hoofde van verzekeringscontracten	(832.825)	(466.936)
Voorzieningen en andere verplichtingen	(66)	0
Belastingverplichtingen	(13.890)	(9.696)
Gelopen kosten op financiële verplichtingen	(462.160)	77.873
Overige verplichtingen specifiek voor verzekeringsactiviteiten	2.496	9.752
Overige verplichtingen	(92.223)	10.140
OVERIGE STROMEN UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN⁽³⁾	(668.298)	273.900
DERIVATEN	990.277	(696.716)
NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSVERRICHTINGEN	14.252.685	6.247.719

(1) Deze lijn geeft de aanpassingen aan de reële waarde weer van financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening.

(2) Belfius heeft in 2020 voor 11,5 miljard EUR TLTRO III getrokken en in 2021 voor 1,4 miljard EUR.

(3) Andere operationele stromen omvatten aanpassingen voor niet-kas items en bestaan hoofdzakelijk uit aanpassingen van de reële waarde.

De toelichtingen van pagina 266 tot 425 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
KASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN		
Aankoop van vaste activa	(153.534)	(157.827)
Verkoop van vaste activa	76.252	46.731
Verwerving van niet-geconsolideerde aandelen	(307.623)	(96.050)
Verkoop van niet-geconsolideerde aandelen ⁽¹⁾	327.846	159.251
Verwerven van dochterondernemingen en bedrijfsonderdelen ⁽²⁾	(25.546)	(36.833)
Verkoop van dochterondernemingen en bedrijfsonderdelen	433	0
NETTOKASSTROOM UIT INVESTERINGSVERRICHTINGEN	(82.172)	(84.728)
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN		
Uitgifte van nieuwe aandelen ⁽³⁾	0	2.294
Uitgifte van achtergestelde schulden ⁽⁴⁾	0	497.160
Betaalde dividenden ⁽⁵⁾	(14.095)	(221.174)
NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGSVERRICHTINGEN	(14.095)	278.280
NETTOKASSTROOM	14.156.418	6.441.270
waarvan kasstroom met betrekking tot leasing	(6.066)	(5.858)
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN HET BOEKJAAR	11.725.894	25.881.900
Kasstroom uit bedrijfsverrichtingen	14.252.685	6.247.719
Kasstroom uit investeringsverrichtingen	(82.172)	(84.728)
Kasstroom uit financieringsverrichtingen	(14.095)	278.280
Impact tengevolge wijzigingen van wisselkoersen op geldmiddelen en equivalenten	(413)	(232)
GELDMIDDELEN EN EQUIVALENTEN OP HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	25.881.900	32.322.938
BIJKOMENDE INFORMATIE		
Betaalde inkomstenbelasting (opgenomen in nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen)	(221.405)	(255.246)
Ontvangen dividenden (opgenomen in de nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen)	52.490	73.786
Ontvangen interesten (opgenomen in de nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen)	3.674.971	3.218.922
Betaalde interesten (opgenomen in de nettokasstroom uit bedrijfsverrichtingen)	(1.821.496)	(1.282.513)

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

(2) Belfius Insurance verwierf participaties in Immo St Michel en Philadelphus in 2020, en Alysea en Belfius Euro Loans in 2021.

(3) In 2021 werden nieuwe aandelen uitgegeven aan derden in Vicinity Affordable Housing Fund (0,9 miljoen EUR) en in Skipr (1,4 miljoen EUR). Zie toelichting 10.1 voor meer informatie.

(4) Belfius Bank heeft 497 miljoen EUR fixed rate Tier 2 achtergestelde notes uitgegeven.

(5) Deze lijn omvat het dividend uitgekeerd aan de aandeelhouders in 2021 (207 miljoen EUR) alsook de betaalde interesten op de Additional Tier 1 van 14 miljoen EUR in 2021 en 2020 die volgens IFRS als een dividend worden beschouwd. Merk op dat de raad van bestuur naar aanleiding van de Covid-19-pandemie heeft beslist om geen dividend uit te keren over het resultaat van 2019 (buiten het interimdividend van 100 miljoen EUR dat reeds in augustus 2019 werd uitbetaald), in overeenstemming met de aanbeveling van de ECB. Er werd dus geen dividend uitbetaald aan de aandeelhouders in 2020.

De daling van de aanpassingen voor niet-geldelijke posten tot 71 miljoen EUR is voornamelijk het gevolg van de daling van de waardeverminderingen op leningen als door macro-economische verbeteringen in 2021. Meer bepaald heeft Belfius de onderliggende macro-economische scenario's geactualiseerd en de management overlays herbeoordeeld voor bepaalde risicoportefeuilles, wat resulteerde in terugnames van een deel van de in 2020 geboekte fase 1 en 2 waardeverminderingen. Wat betreft de evolutie van de reële waarde aanpassingen werden de negatieve reële waarde aanpassingen op obligaties als gevolg van gestegen rentevoeten gedeeltelijk gecompenseerd door posi-

tieve reële waarde aanpassingen op eigenvermogensinstrumenten wegens verbeterde aandelenmarkten. De operationele activa en passiva stegen met 5,7 miljard EUR doordat de klantendeposito's verder aangroeiden en Belfius in 2021 een beroep deed op TLTRO III, dat gedeeltelijk werd gedeponneerd bij de Nationale Bank van België.

Voor een gedetailleerde beschrijving van de liquiditeitspositie verwijzen we naar het hoofdstuk "Liquiditeit" in het beheersverslag. Zie toelichting 5.1. Geldmiddelen en kasequivalenten.

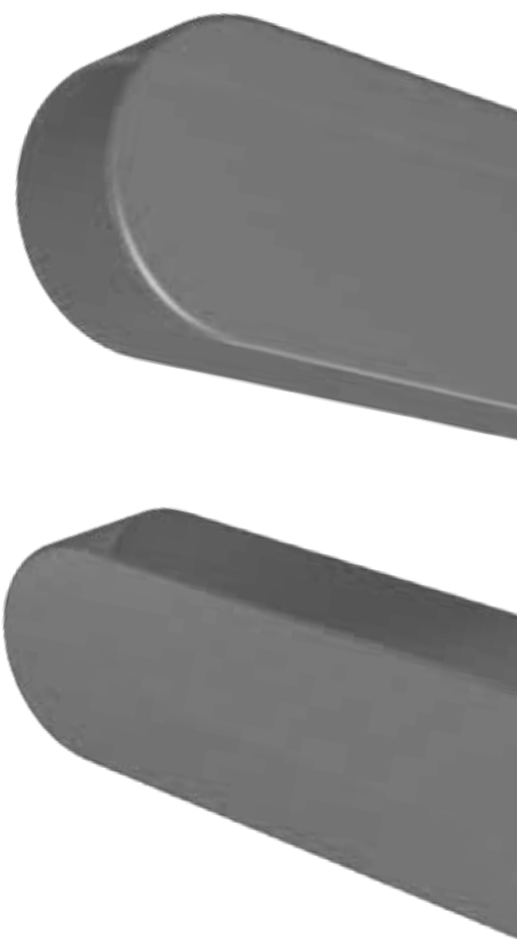
De toelichtingen van pagina 266 tot 425 maken integraal deel uit van de geconsolideerde jaarrekening.

Covid-19-crisis

In 2021 evolueerde de Covid-19-pandemie met ups en downs. De pandemie stak al eind februari 2020 de kop op en had een enorme impact, zorgde voor een structurele verstoring van de samenleving en verdere maatschappelijke verdeeldheid en onbehagen. In tegenstelling tot het jaar ervoor leidde de pandemie in 2021 echter niet tot aanzienlijke volatiliteit op de financiële markten of economische onrust, mede door de kolossale monetaire maatregelen en stimuleringsplannen van de overheid.

Sinds het begin van de Covid-19-crisis heeft Belfius ten volle zijn maatschappelijke rol vervuld door voldoende liquiditeit te verschaffen en door betalingsuitstel te verlenen aan particulieren, bedrijven en kmo's die met tijdelijke moeilijkheden te kampen hadden – met een globaal genomen materiële bijdrage die substantieel hoger ligt dan op basis van zijn marktaandeel zou worden verwacht.

Van de 5,4 miljard EUR aan kredieten aan corporate- en businessklanten waarvoor sinds het begin van de Covid-19-crisis een moratorium gold, is er eind 2021 nog steeds sprake van betalingsuitstel voor 0,08 miljard EUR. Voor 97,1% van de corporate- en businesskredieten waarvoor het moratorium ten einde liep, werden de normale betalingen van de voordien uitgestelde bedragen hervat. Voor de hypothecaire kredieten heeft bijna 100% van de klanten de betalingen hervat (100% in de publieke sector).



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 24 maart 2022 heeft aan de Algemene Vergadering van 27 april 2022 voorgesteld een gewoon dividend uit te keren van 368,5 miljoen EUR over het boekjaar 2021.

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. Andere gebeurtenissen – conflict Rusland-Oekraïne

We verwijzen naar het hoofdstuk Risicobeer – Macroeconomische omgeving in 2021 in het beheersverslag.

III. Boekhoudprincipes en waarderingsregels van de geconsolideerde jaarrekening

Inhoudstafel

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	267
Waarderingsregels	267
1. Grondslagen voor financiële verslaggeving	267
2. Wijzigingen in de waarderingsregels en toepasselijke standaarden sinds de vorige jaarpublicatie die invloed kunnen hebben op Belfius	268
3. Consolidatie	270
4. Saldering van financiële activa en financiële verplichtingen	272
5. Omrekening van vreemde valuta en transacties in vreemde valuta	272
6. Financiële instrumenten	272
7. Ontvangen en betaalde provisies en honoraria	283
8. Verzekerings- en herverzekeringsactiviteiten	283
9. Vergoedingen van het net	286
10. Materiële vaste activa	286
11. Immateriële activa	287
12. Goodwill	287
13. Overige activa	288
14. Vaste activa (groep van activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	288
15. Leaseovereenkomsten	288
16. Belastingen op de winst	289
17. Personeelsbeloningen	289
18. Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	290
19. Heffingen	290
20. Aandelenkapitaal	291
21. Fiduciaire activiteiten	291
22. Overheidssubsidies	291

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.

In de hiernavolgende tekst verwijst “Belfius” telkens naar “Belfius Bank & Insurance”.

Deze jaarrekening werd op 24 maart 2022 door de raad van bestuur van Belfius Bank goedgekeurd.

Waarderingsregels

1. Grondslagen voor financiële verslaggeving

1.1. Algemeen

De geconsolideerde jaarrekening van Belfius 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”).

Krachtens het koninklijk besluit van 5 december 2004 moet Belfius zijn geconsolideerde jaarrekening vanaf 31 december 2006 publiceren conform de IFRS-normen goedgekeurd door de Europese Unie.

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

1.2. Boekhoudkundige ramingen en oordeelsvorming

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

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

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

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 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 verschil-

lende waarderingsmodellen toe: het General Measurement Model (GMM) of de Building Block Approach (BBA), de Premium Allocation Approach (PAA - premietoerekeningsbenadering) en de Variable Fee Approach (VFA).

De optionele vrijstelling van de toepassing van de vereiste van cohorten van een jaar, die betrekking heeft op het tijdstip van de opname van de winst van het contract, de contractuele dienstenmarge, in winst of verlies kan worden toegepast op intergenerationeel gemutualiseerde contracten of contracten waarvan de kasstromen matchen. Een entiteit die deze vrijstelling toepast, moet dit feit bekendmaken in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening als een belangrijke grondslag voor financiële verslaggeving en verklarende informatie geven voor welke portefeuilles de vrijstelling is toegepast. IFRS 17 wordt van toepassing vanaf 1 januari 2023. IFRS 17 heeft een belangrijke impact voor Belfius 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. De aanpassing "IFRS 9 – commissies in de 10 procent-test bij de beoordeling of een financiële verplichting niet langer moet worden opgenomen" specificeert dat alleen commissies betaald of ontvangen tussen de entiteit (de leningnemer) en de leninggever, inclusief de commissies betaald of ontvangen door de entiteit of de

leninggever namens de andere partij, worden meegenomen bij het toepassen van de 10 procent-test bij de beoordeling of een financiële verplichting niet langer moet worden opgenomen.

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 leaseovereenkomst is een leasingnemer bijvoorbeeld verplicht om de gerelateerde uitgestelde belastingvordering en -verplichting te boeken, waarbij de erkenning van uitge-

stelde belastingvorderingen afhankelijk is van de realiseerbaarheid 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 afwickelen door eigenvermogensinstrumenten uit te geven. Deze aanpassingen zijn van toepassing vanaf 1 januari 2022, maar de verwachte impact wordt als gering ingeschat. Het voorstel 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

2.4.1. 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 consultatieronde 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 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.

IFRS 17 is een materiële normatieve verandering die zal leiden tot materiële veranderingen in boekhoudkundige berekeningen en processen en in de presentatie van jaarrekeningen, waaronder onze geconsolideerde solvabiliteit.

Belfius blijft de implementatie van IFRS 17 voorbereiden met een speciaal projectteam, en zal commentaar geven over de gekwantificeerde impact van IFRS 17 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 overgedragen activa;
- de door Belfius aangegane verplichtingen jegens voormalige eigenaars van de overgenomen partij, en

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

3.2. Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn entiteiten waarin Belfius, rechtstreeks of onrechtstreeks zeggenschap heeft. Er is zeggenschap over een entiteit wanneer Belfius is blootgesteld aan, of rechten heeft op variabele opbrengsten uit hoofde van de deelneming en Belfius 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 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 worden geëlimineerd. Waar nodig worden de waarderingsregels van de dochteronderne-

mingen aangepast om in overeenstemming te zijn met de waarderingsregels van Belfius.

Wanneer Belfius de zeggenschap over een dochteronderneming verliest, wordt de winst of het verlies op de vereemding 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 invloed van betekenis heeft, maar waarover het geen zeggenschap uitoefent. In het algemeen is dit het geval wanneer Belfius tussen 20% en 50% van de stemrechten bezit. Investerings in geassocieerde deelnemingen worden initieel gewaardeerd aan kostprijs en boekhoudkundig verwerkt volgens de methode van de vermogensmutatie.

Overeenkomstig de methode van de vermogensmutatie wordt de participatie in het nettoresultaat van het jaar geboekt als opbrengsten uit joint ventures en geassocieerde deelnemingen, terwijl het aandeel in de overige delen van het totaalresultaat van joint ventures en geassocieerde deelnemingen komt in een aparte lijn van het totaalresultaat. De investering wordt in de balans geboekt voor een bedrag dat het aandeel van Belfius 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 en zijn volgens de methode van de vermogensmutatie verwerkte investeringen, worden geëlimineerd ten bedrage van het belang van Belfius 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 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.

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 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 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, omgerekend in de presentatievaluta van Belfius (EUR) tegen de gemiddelde wisselkoersen van het jaar (jaar-rapportering) 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 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 gehetwaardeerd 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. Financiële activa (andere dan aankopen volgens standaardmarktconventies) en financiële verplichtingen worden geboekt op de balans van de Groep wanneer de Groep partij wordt in de contractuele voorwaarden van het instrument.

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

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

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

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

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

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

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

6.2. Classificatie en waardering na eerste opname van financiële activa

6.2.1. Algemeen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Bij deze beoordeling, houdt Belfius 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 rentekennmerken (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 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 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 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 financiële activa zal zeer uitzonderlijk zijn omdat dit het gevolg moet zijn van het verwerven, afstoten of ontwikkelen van een activiteit of bedrijfslijn die van betekenis is voor de verrichtingen van elke entiteit van Belfius 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 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.

Verkoopstransacties 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 verkoopstransacties 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 verkoopstransacties 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 niet geopteerd heeft voor een aanwijzing als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking

van waardeveranderingen in winst of verlies ("conditional fair value option").

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

Wijzigingen in de boekwaarde die voortvloeien uit niet 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 gemortiseerde 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 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 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 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 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 bij de eerste opname on-

herroepelijk kiezen om schuldinstrumenten die beantwoorden aan de criteria van het bedrijfsmodel aanhouden om te ontvangen en/of aanhouden om te ontvangen en te verkopen en die bovendien kasstromen genereren die SPPI conform zijn, te waarderen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies indien een dergelijke keuze een inconsistentie in waardering elimineert of aanzienlijk beperkt (cf. "Accounting mismatch").

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

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

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

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

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

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

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

6.3. Classificatie en waardering na eerste opname van financiële verplichtingen

6.3.1. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

Deze verplichtingen worden na de eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en elk verschil tussen het ter beschikking gestelde bedrag en het verschuldigde bedrag op vervaldag wordt geboekt in de resultatenrekening als rentekosten of renteopbrengsten.

De opwaardering of afschrijving van dit verschil wordt geboekt over de resterende looptijd van de verplichtingen op basis van de effectieve rentemethode.

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

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

Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Verkoopstransacties van financiële activa afgewikkeld volgens standaardmarktconventies die voldoen aan de bovenstaande criteria "om niet langer op te nemen", worden niet langer opgenomen op de afwikkelingsdatum, met name de datum van de levering door Belfius. 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 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 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 en de rapporteringsdatum (stadium 2);
- non-performing credit exposure: blootstellingen met verminderde kredietwaardigheid (stadium 3).

Een classificatiewijziging in stadia is mogelijk in beide richtingen.

Performing credit exposures – classificatie stadium 1

Alle blootstellingen die niet geclassificeerd zijn in stadium 2 (significante toename van kredietrisico sedert eerste opname) of stadium 3 (voorkomen van verminderde kredietwaardigheid) worden per definitie opgenomen in stadium 1. Voor deze blootstellingen boekt Belfius 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 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 waardeverminderingwinst of -verlies in winst of verlies opgenomen.

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

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

6.5.2. Boekhoudkundige verwerking van de waardeverminderingen

Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en leasingvorderingen

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

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

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

onderdelen van het totaalresultaat worden verwerkt volgens dezelfde boekhoudprincipes als die welke van toepassing zijn op schuldinstrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

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

Berekening en erkenning van renteopbrengsten

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

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

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

Afboekingen

Schuldinstrumenten worden afgeboekt indien er geen redelijke vooruitzichten zijn op recuperatie van het schuldinstrument. Belfius 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 krediet-

verliezen 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 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 waardeert alle derivaten, zowel ini-

tieel als daarna, tegen de reële waarde berekend op basis van genoteerde marktprijzen, verdisconteerde kasstroom- of waarderingsmodellen. Alle wijzigingen in de reële waarde worden geboekt in de resultatenrekening.

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

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

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

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

6.6.2. Derivaten als afdekkingsinstrument

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

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

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

Belfius 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 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 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 zijn activiteiten beheert, beter weerspiegelt. In afwachting van de voltooiing van het IASB Research project "Dynamic Risk Management" blijft Belfius de huidige carve out mogelijkheid verder toepassen.

De afdekkingsinstrumenten zijn een portefeuille van derivaten die compenserende posities kan bevatten. Belfius 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 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 marktpelers 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 een specifieke leningsovereenkomst zal aangaan. Als de toezegging afloopt zonder dat een lening wordt verstrekt, wordt de commissie op afloopdatum als opbrengst geboekt;
- betaalde commissies voor de uitgifte van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

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

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

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

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

6.10. Ontvangen of aangekochte financiële garanties

Een financiële-garantiecontract wordt gedefinieerd als een contract op grond waarvan de emittent verplicht is bepaalde betalingen te verrichten om de houder te vergoeden voor een verlies dat deze lijdt doordat een bepaalde debiteur zijn betalingsverplichting overeenkomstig de oorspronkelijke of gewijzigde voorwaarden van een schuldinstrument niet nakomt.

Op de transactiedatum worden de financiële garanties in de niet in de balans opgenomen rekeningen geboekt en wordt de betaalde of ontvangen premie in de overlopende rekeningen opgenomen.

De betaalde of ontvangen premie wordt opgenomen als respectievelijk betaalde of ontvangen provisie overeenkomstig de beginselen van IFRS 15.

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 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 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 toepassingsge-

bied 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-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 con-

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

Voor de aangenomen herverzekeringen wordt voor elke overeenkomst afzonderlijk een voorziening geboekt op basis van de door de cedent mee gedeelde 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 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 mee gedeelde 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 voordoet na de eerste opname van de herverzekeringsactiva, dat de cedent niet alle verschuldigde bedragen zal recupereren. Hierbij wordt onder meer rekening gehouden met de rating en solvabiliteit van de 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. Vergoedingen van het net

Vergoedingen van het net bevatten de commissies betaald aan het zelfstandig agentennet van Belfius Bank en zijn gebaseerd op omloopvolumes en productiecijfers. Commissies voor de productie van rentedragende financiële activa en verplichtingen worden opgenomen in renteopbrengsten en rentekosten op basis van de effectieve rentemethode.

10. 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 zullen vloeien en de kostprijs van het actief op betrouwbare wijze gewaardeerd kan worden.

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

De geschatte gebruiksduren zijn:

- gebouwen (Inclusief aanschaffingskosten en niet-aftrekbare belastingen): 20 tot 50 jaar;

- computerapparatuur: 1 tot 6 jaar;
- verbeteringen aan gehuurde activa, uitrusting en meubilair: 2 tot 12 jaar;
- voertuigen: 2 tot 5 jaar.

Een post binnen vastgoed en uitrusting kan bestaan uit significante onderdelen met individueel verschillende nuttige levensduren. In dergelijk geval wordt elk onderdeel apart afgeschreven over zijn geraamde gebruiksduur. Vanaf 2006 worden de volgende onderdelen vastgelegd voor de hoofdzetels:

- structuur van het gebouw: 50 jaar;
- dak en voorgevel: 30 jaar;
- technische uitrustingen: 10 tot 20 jaar;
- roerende goederen en inrichtingen: 10 tot 20 jaar.

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

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

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

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

Vastgoedbeleggingen zijn eigendommen die worden aangehouden met het oog op het realiseren van huuropbrengsten of een stijging van de kapitaalwaarde. Belfius 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 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 draagt een eigendom over naar of van een vastgoedbelegging wanneer er sprake is van een verandering in gebruik.

11. 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 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 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 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".

12. Goodwill

12.1. 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.

12.2. Bijzondere waardevermindering op goodwill

De boekwaarde van goodwill wordt herzien op het einde van het jaar. Met het oog op deze waardeverminderingstest wijst Belfius 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 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.

13. Overige activa

Overige activa omvatten voornamelijk verworven opbrengsten (andere dan renteprorata), vooruitbetalingen, bedrijfsbelastingen en andere handelsvorderingen. Ze omvatten ook activa uit verzekeringscontracten (herverzekering, te ontvangen verzekeringspremies, enz.), bouwprojecten in opdracht van derden, voorraden en fondsbeleggingen met betrekking tot personeelsbeloningsverplichtingen.

14. 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 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.

15. Leaseovereenkomsten

15.1. Belfius is de leasingnemer

Belfius sluit voornamelijk leaseovereenkomsten af voor de huur van uitrusting of vastgoed.

Belfius boekt als leasingnemer een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief en een overeenkomstige verplichting op de datum waarop het geleasede actief beschikbaar is voor gebruik. Activa en verplichtingen die voortvloeien uit een leaseovereenkomst worden initieel gewaardeerd op basis van de contante waarde.

Leaseverplichtingen omvatten de netto contante waarde van de volgende leasebetalingen:

- vaste betalingen (met inbegrip van in wezen vaste betaalde leaseverplichtingen), verminderd met eventuele te ontvangen lease-incentives;
- variabele leasebetalingen die van een index of rentevoet afhankelijk zijn;

- bedragen die naar verwachting door de leasingnemer verschuldigd zullen zijn uit hoofde van restwaardegaranties;
- de uitoefenprijs van een aankooptie indien het redelijk zeker is dat de leasingnemer deze optie zal uitoefenen;
- betalingen van boeten voor het beëindigen van de leaseovereenkomst, indien de leaseperiode de uitoefening door de leasingnemer van een optie tot beëindiging van de leaseovereenkomst weerspiegelt.

De leasebetalingen worden verdisconteerd aan de hand van de in de lease geïmpliceerde rentevoet, als dat percentage gemakkelijk kan worden bepaald. Als dat percentage niet gemakkelijk kan worden bepaald, gebruikt de leasingnemer zijn marginale rentevoet.

Leaseverplichtingen worden niet afzonderlijk getoond, maar zijn opgenomen in de publicatielijn "IV.A In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten - gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs" in de balans.

Elke leasebetaling wordt toegewezen zowel aan de verplichting als aan de financieringskost. De financieringskost wordt over de leaseperiode ten laste van het resultaat geboekt en wordt berekend op het resterende saldo van de leaseverplichting van elke periode.

De kostprijs van het met een gebruiksrecht overeenstemmende actief moet bestaan uit:

- het bedrag van de eerste waardering van de leaseverplichting;
- alle op of voor de aanvangsdatum verrichte leasebetalingen, verminderd met alle ontvangen lease-incentives;
- alle door de leasingnemer gemaakte initiële directe kosten; en
- de door de leasingnemer te maken kosten van ontmanteling en verwijdering van het onderliggende actief, en van het herstel van het terrein waar het zich bevindt.

De met een gebruiksrecht overeenstemmende activa worden lineair afgeschreven over de gebruiksduur of de leaseperiode, indien deze korter is.

De met een gebruiksrecht overeenstemmende activa zijn opgenomen in dezelfde publicatielijn "IX. Materiële vaste activa" als die waarin de overeenkomstige onderliggende activa zouden worden opgenomen als ze eigendom waren.

Betalingen voor leaseovereenkomsten van korte duur en voor leaseovereenkomsten van activa met een lage waarde worden lineair als kost opgenomen in de winst- en verliesrekening.

15.2. Belfius is de leasinggever

Belfius 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 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.

16. Belastingen op de winst

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

16.1. 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.

16.2. Uitgestelde belastingen

De uitgestelde belasting wordt geboekt voor het volledige bedrag volgens de balansmethode 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 inves-

teringen in dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen en entiteiten waarover gezamenlijk zeggenschap wordt uitgeoefend, in de mate dat Belfius 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.

17. Personeelsbeloningen

17.1. 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.

17.2. 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.

17.2.1. 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 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.

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

De bijdragen van Belfius 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).

17.3. 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.

17.4. Ontslagvergoedingen

Ontslagvergoedingen vloeien voort ofwel uit het besluit van Belfius 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 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 het aanbod van deze vergoedingen niet langer kan intrekken.

18. Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen

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

Voorzieningen worden geboekt wanneer:

- Belfius 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).

19. 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 inkomstenbelas-

tingen, boetes of andere sancties die worden opgelegd voor overtredingen van de wetgeving.

Belfius 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".

20. Aandelenkapitaal

Belfius 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".

21. Fiduciaire activiteiten

Activa en de hiermee verband houdende opbrengsten die door Belfius worden aangehouden, samen met de daarmee verband houdende verbintenissen om dergelijke activa terug te leveren aan klanten, worden niet in de jaarrekening opgenomen indien Belfius optreedt in een fiduciaire hoedanigheid, zoals een gevolmachtigde, een beheerder of een agent.

22. Overheidssubsidies

Overheidssubsidies verwijzen naar overheidssteun in de vorm van overdrachten van middelen, anders dan ondersteunende kredietverleningsinstrumenten, aan een entiteit indien in het verleden werd voldaan aan of in de toekomst zal worden voldaan aan bepaalde voorwaarden met betrekking tot de operationele activiteiten van de entiteit. De overheidssubsidies worden pas geboekt wanneer met redelijke zekerheid kan worden gesteld dat de entiteit de gekoppelde voorwaarden zal vervullen en dat de subsidie zal worden ontvangen. Overheid verwijst naar overheden, overheidsinstellingen en gelijkaardige instanties zoals communautaire instellingen.

Het voordeel van een overheidslening tegen een lagere rente dan marktrente wordt systematisch in winst of verlies geboekt, rekening houdend met de voorwaarden en verplichtingen waaraan is voldaan of moet worden voldaan bij het bepalen van de kosten waarvoor de subsidies zijn bestemd.

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 krediet-verliezen
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

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen)

Belfius blijft de klant centraal stellen. Voor elk klantensegment gaan we tot het uiterste in termen van klantentevredenheid. Om dit nog meer te benadrukken, hebben we onze Belfius-segmentering aangepast, om “te vertrekken vanuit de klant”. Als zodanig zullen onze financiële en commerciële resultaten worden gerapporteerd vanuit twee nieuwe commerciële segmenten: de individuele klant (Individuals, afkorting IND) en de KMO's, ondernemingen en institutionele klanten (Entrepreneurs, Enterprises and Public entiteiten, afkorting E&E&P).

Individuals en Entrepreneurs, Enterprises and Public entiteiten zullen de twee belangrijkste hoekstenen zijn die de vorige Retail and Commercial segment (RC) en Public and Corporate segment (PC) vervangen. Group Center (GC), dat de resterende resultaten bevat die niet aan de twee commerciële segmenten zijn toegewezen, blijft ongewijzigd.

- Individuals beheert de commerciële relaties met particuliere klanten, zowel bij de bank als bij de verzekeraar;
- Entrepreneurs, Enterprises & Public, staat in voor de commerciële relaties met de openbare sector, de sociale sector, corporate klanten, en kleine en middelgrote ondernemingen, zowel bij de bank als bij de verzekeraar;
- Group Center (GC) omvat in hoofdzaak de overige resultaten die niet kunnen worden toegewezen aan de twee commerciële segmenten. Deze bestaat voornamelijk uit de resultaten van de obligatie en derivatenportefeuille.

Belfius presenteert pro forma cijfers voor 2020 als gevolg van de nieuwe segmentatie.

1. Balans

De activa en passiva die zijn toegewezen aan Individuals (InD) en Entrepreneurs, Enterprises & Public (E&E&P) zijn een weergave van de commerciële activiteiten van die business lines. Terwijl IND een overschot aan funding heeft, is E&E&P meer activa gestuurd. In zijn geheel vertoont de commerciële balans een fundingoverschot met een solide loantodeposit ratio van 85% eind december 2021.

Er zijn geen interne verkopen of aankopen tussen segmenten, de activa en passiva gepresenteerd binnen een segment zijn gegenereerd en afkomstig van de bedrijfssegmenten.

Het eigen vermogen dat wordt toegewezen aan Individuals (InD) en Entrepreneurs, Enterprises & Public (E&E&P) is het normatief reglementair eigen vermogen. Het normatief reglementair eigen vermogen van de business line wordt gekalibreerd. De business lines' CET 1 ratio wordt op 13,5% gebracht rekening houdend met de reglementaire risicoposten van de business line.

Merk op dat de kapitaaltoewijzing voor de verzekeringsactiviteiten is toegewezen aan ieder segment in verhouding tot diens bijdrage aan de Belfius Insurance Solvency II SCR vereisten. Het resterende niettoegewezen kapitaal wordt gerapporteerd onder Group Center.

(In duizend EUR)	31/12/2020 PF ⁽¹⁾		
	Actief	Verplichtingen	Eigen vermogen
Individuals	50.707.742	77.619.888	1.889.595
Entrepreneurs, Enterprises & Public	59.015.612	42.607.178	4.918.725
Group Center	78.268.079	57.030.970	3.925.077
TOTAAL	187.991.433	177.258.036	10.733.397
Waarvan bancaire activiteiten ⁽²⁾	170.212.056	160.239.032	9.973.024
Waarvan verzekeringsactiviteiten ⁽²⁾	17.779.378	17.019.004	760.373

(1) Belfius presenteert pro forma cijfers voor 2020 als gevolg van de nieuwe segmentatie.

(2) Het actief, de verplichtingen en het eigen vermogen vertegenwoordigen de bijdrage van de Belfius Insurance en Belfius Bank groep aan de geconsolideerde balans.

	31/12/21		
	Actief	Verplichtingen	Eigen vermogen
(In duizend EUR)			
Individuals	54.615.028	82.433.085	1.845.855
Entrepreneurs, Enterprises & Public	59.921.950	44.890.127	4.398.300
Group Center	77.613.566	53.334.584	5.248.593
TOTAAL	192.150.543	180.657.795	11.492.748
Waarvan bancaire activiteiten ⁽¹⁾	174.328.987	163.693.443	10.635.544
Waarvan verzekeringsactiviteiten ⁽¹⁾	17.821.556	16.964.352	857.204

(1) Het actief, de verplichtingen en het eigen vermogen vertegenwoordigen de bijdrage van de Belfius Insurance en Belfius Bank-groep aan de geconsolideerde balans.

De totale commerciële activa van beide activiteitslijnen steeg tussen 2020 en 2021 met 5 miljard EUR. Deze groei is afkomstig van een toename van de uitgifte van nieuwe leningen, in lijn met de Belfius strategie. De groei van de verplichtingen was licht hoger dan de groei van de activa, wat leidde tot een daling van de loan-to-deposit ratio op de commerciële balans van 89% eind 2020 tot 85% eind

2021. De verplichtingen van beide activiteitslijnen stegen in vergelijking met 2020 als gevolg van een toename van de financiering, voornamelijk in zicht- en spaardeposito's. De verplichtingen van Group Center verminderden door de daling van de reële waarde van derivaten, voornamelijk door de impact van hogere rentevoeten.

2. Resultatenrekening

A. Segregatie per bedrijfssegment

	31/12/2020 PF ⁽¹⁾			
	Individuals	Entrepreneurs, Enterprises & Public	Group Center	Totaal
(In duizend EUR)				
OPBRENGSTEN	1.354.509	1.004.639	254.500	2.613.649
Nettorenteopbrengsten	544.261	791.102	254.223	1.589.585
Nettocommissieopbrengsten	535.137	93.347	(6.312)	622.173
Bijdrage verzekeringen Life	205.464	68.050	(27)	273.488
Bijdrage verzekeringen Non-life	190.491	53.579	(0)	244.069
Overige	(120.843)	(1.439)	6.616	(115.666)
KOSTEN	(888.425)	(433.623)	(142.871)	(1.464.919)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN	466.084	571.017	111.630	1.148.730
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen	(30.214)	(456.282)	33.363	(453.133)
Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(14.467)	(2.147)	0	(16.614)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	421.403	112.588	144.993	678.984
Totaal (kosten) inkomsten belastingen	(89.906)	(30.460)	(26.993)	(147.360)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	331.497	82.127	118.000	531.624
Aandeel minderheidsbelangen	(1.133)	0	1.142	9
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	332.630	82.127	116.857	531.615

(1) Belfius presenteert pro forma cijfers voor 2020 als gevolg van de nieuwe segmentatie.

	31/12/21			
	Individuals	Entrepreneurs, Enterprises & Public	Group Center	Totaal
(In duizend EUR)				
OPBRENGSTEN	1.452.899	1.069.492	180.885	2.703.276
Nettorenteopbrengsten	546.622	865.173	211.650	1.623.445
Nettocommissieopbrengsten	634.930	104.410	(6.925)	732.416
Bijdrage verzekeringen Life	226.528	75.785	(0)	302.312
Bijdrage verzekeringen Non-life	172.290	38.185	0	210.475
Overige	(127.471)	(14.061)	(23.840)	(165.372)
KOSTEN	(889.969)	(434.630)	(152.525)	(1.477.125)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN	562.930	634.862	28.359	1.226.151
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen	17.248	(9.692)	(6.195)	1.361
Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(1.645)	(149)	(3)	(1.797)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	578.533	625.020	22.160	1.225.714
Totaal (kosten) inkomsten belastingen	(133.474)	(142.883)	(13.741)	(290.098)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	445.059	482.138	8.420	935.617
Aandeel minderheidsbelangen	(461)	(0)	1.114	653
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	445.520	482.138	7.306	934.964

De nettowinst van Individuals steeg van 333 miljoen EUR in 2020 tot 446 miljoen EUR in 2021. De nettorenteopbrengsten van de bank zijn stabiel gebleven (de druk van het lagere renteklimaat wordt gecompenseerd door hogere kredietvolumes aan toenemende marges). De opbrengstengroei is te danken aan de nettocommissieopbrengst, voornamelijk dankzij vermogensbeheerdiensten als gevolg van hogere intekeningen, hogere gemiddelde uitstaande volumes dankzij organische groei, verbeterde aandelenmarkten en hogere (Instap- en service) kosten. De verzekeringsbijdrage is iets hoger dan vorig jaar dankzij betere inkomsten leven, deels tenietgedaan door een daling van de inkomsten niet-leven, voornamelijk als gevolg van hogere schadelasten (vooral in Auto), aangezien vorig jaar positief werd beïnvloed door de Covid-19-lockdown, alsook door de impact van de overstromingen van juli voor een bedrag van 24 miljoen EUR. De overige inkomsten zijn gedaald, voornamelijk als gevolg van de stijging van de heffingen. De kosten zijn in lijn met vorig jaar dankzij een strikte kostenbeheersing. De waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen zijn in 2021 positief als gevolg van de geactualiseerde onderliggende macro-economische scenario's door de algemene macro-economische verbetering en de herbeoordeling van de management overlays, waardoor een deel van de in 2020 geboekte waardeverminderingen van fase 1 en 2 werden teruggenomen.

De netto-inkomsten van Entrepreneurs, Enterprises & Public zijn sterk gestegen van 82 miljoen EUR in 2020 tot 482 miljoen EUR in 2021. De nettorenteopbrengsten stegen

dankzij de kredietproductie in met name het Corporate-segment en de aanhoudende prijsdiscipline. De nettocommissieopbrengsten stegen vooral dankzij betalingsdiensten. De overige inkomsten zijn gedaald, voornamelijk als gevolg van de stijging van de heffingen. De kosten zijn in lijn met 2020 dankzij een strikte kostenbeheersing. De waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen zijn in 2021 positief als gevolg van de geactualiseerde onderliggende macro-economische scenario's door de algemene macro-economische verbetering en de herbeoordeling van de management overlays, waardoor een deel van de in 2020 geboekte waardeverminderingen van fase 1 en 2 werden teruggenomen. Zoals gebruikelijk werden in 2021 ook waardeverminderingen geboekt op een beperkt aantal in gebreke gebleven posities (fase 3).

De netto-inkomsten van Group Center bedragen 7 miljoen EUR in 2021, vergeleken met 117 miljoen EUR in 2020. De daling van de inkomsten is voornamelijk het gevolg van lagere nettorenteopbrengsten in vergelijking met 2020, voornamelijk doordat meer middelen tegen negatieve depositofaciliteitsrente moeten worden belegd, alsook door lagere overige inkomsten door een stijging van de heffingen. De waardeverminderingen op financiële instrumenten en de voorzieningen voor kredietverplichtingen zijn toegevoegd, aangezien 2020 werd beïnvloed door een terugname van een voorziening voor een specifiek dossier.

We verwijzen voor een meer gedetailleerde beschrijving van de resultatenrekening per segment naar het beheersverslag.

B. Segregatie per bijdragende groep

De resultatenrekening vertegenwoordigt de bijdrage van de Belfius-Bank-groep (d.w.z. Belfius Bank met al haar dochterondernemingen met uitzondering van de verzekeringsgroep van Belfius) evenals de Belfius-verzekeringsgroep (d.w.z. Belfius Insurance met haar dochterondernemingen)

	31/12/20		
	Bijdrage Bank in de groep	Bijdrage Verzekeringen in de groep	Totaal
(In duizend EUR)			
OPBRENGSTEN	2.069.292	544.357	2.613.649
Nettorenteopbrengsten	1.589.585	401.921	1.991.506
Dividenden	14.142	36.123	50.265
Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie	1.785	3.064	4.848
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening	47.108	(23.021)	24.086
Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen	14.935	39.582	54.517
Nettocommissieopbrengsten	622.172	18.770	640.942
Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten	0	67.851	67.851
Overige opbrengsten & kosten	(220.436)	69	(220.368)
KOSTEN	(1.207.430)	(257.488)	(1.464.919)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN	861.861	286.869	1.148.730
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen	(447.699)	(5.433)	(453.133)
Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(13.778)	(2.836)	(16.614)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	400.384	278.600	678.984
Totaal (kosten) inkomsten belastingen	(80.987)	(66.373)	(147.360)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	319.398	212.227	531.624
Aandeel minderheidsbelangen	23	(14)	9
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	319.375	212.240	531.615

	31/12/21		
	Bijdrage Bank in de groep	Bijdrage Verzekeringen in de groep	Totaal
(In duizend EUR)			
OPBRENGSTEN	2.164.070	539.206	2.703.276
Nettorenteopbrengsten	1.623.445	377.922	2.001.367
Dividenden	23.222	49.632	72.853
Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie	2.354	95	2.449
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening	21.191	3.782	24.973
Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen	13.917	925	14.842
Nettocommissieopbrengsten	732.416	25.088	757.504
Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten	0	72.916	72.916
Overige opbrengsten & kosten	(252.476)	8.847	(243.629)
KOSTEN	(1.220.488)	(256.637)	(1.477.125)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN	943.582	282.569	1.226.151
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen	1.399	(39)	1.361
Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	(947)	(850)	(1.797)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	944.034	281.681	1.225.714
Totaal (kosten) inkomsten belastingen	(227.968)	(62.130)	(290.098)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	716.066	219.551	935.617
Aandeel minderheidsbelangen	23	630	653
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	716.043	218.920	934.964

De bijdrage van Belfius Insurance steeg met 7 miljoen EUR van 212 miljoen EUR op 31 december 2020 tot 220 miljoen EUR op 31 december 2021. De inkomsten leven zijn in 2021 verbeterd dankzij een daling van de gegarandeerde rente. De inkomsten niet-leven daalden in 2021 hoofdzakelijk als gevolg van hogere schadelasten (vooral in Auto), aangezien het voorgaande jaar positief werd beïnvloed door de Covid-19-lockdown. De schadelast voor natuurrampen en catastrofes, na herverzekering, bedroeg 27,5 miljoen EUR in 2021, vergeleken met 25 miljoen EUR in 2020. De impact van de overstromingen van juli bedroeg 24 miljoen EUR (Inclusief de ex-gratia betalingen om een efficiënte schadeafhandeling voor de slachtoffers te verzekeren). Het bedrag is beperkt gebleven als gevolg van de bestaande herverzekeringsprogramma's.

De bijdrage van Belfius Bank steeg met 397 miljoen EUR van 319 miljoen EUR per 31 december 2020 tot 716 miljoen EUR per 31 december 2021. Belfius Bank realiseerde sterke nettorenteopbrengsten (lage rentevoeten en meer uitstaande deposito's zonder eindvervaldag, gecompenseerd door gestegen en verder gediversifieerde kredietvolumes en ECB-tarieffinancieringsvoordelen). De netto commissieopbrengsten zijn in 2021 gestegen ten opzichte van vorig jaar, vooral dankzij vermogensbeheerdiensten. De netto-inkomsten uit financiële instrumenten stegen vooral door de negatieve impact van de uitbraak van Covid-19 op de krediet spreads en de aandelenmarkten in 2020, terwijl de markten zich in 2021 stabiliseerden. De overige opbrengsten en kosten werden in 2021 vooral beïnvloed door een stijging van de heffingen. De kosten waren in 2021 iets negatiever dan in 2020 omdat Belfius bleef investeren in menselijk kapitaal, alsook in IT en digitalisering. De waardeverminderingen op financiële instrumenten en de voorziening voor kredietverplichtingen waren positief in 2021 omdat Belfius de onderliggende macro-economische scenario's heeft geactualiseerd als gevolg van de algemene macro-economische verbetering en de management overlays heeft herbeoordeeld, wat resulteerde in de terugname van een deel van de in 2020 geboekte waardeverminderingen van fase 1 en 2.

V. Toelichtingen bij het actief van de geconsolideerde balans

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen).

5.1. Geldmiddelen en equivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten financiële instrumenten met een oorspronkelijke looptijd van minder dan of gelijk aan 90 dagen.

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	24.474.132	31.641.371
Verplicht aan te houden reserves bij de centrale bank ⁽¹⁾	960.000	0
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	166.793	601.745
Schuldbewijzen	280.975	79.822
TOTAAL	25.881.900	32.322.938

(1) De "Verplicht aan te houden reserves" omvat de minimum reservedeposito's die Belfius aanhoudt bij de Europese Centrale Bank (ECB) of andere centrale banken. Belfius voldoet aan de vereiste van het aanhouden van een gemiddeld saldo op de reserverekening gedurende de referentieperiode.

5.2. Kas en tegoeden bij centrale banken

Uitsplitsing volgens aard

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Contanten	464.804	358.704
Tegoeden bij centrale banken, uitgezonderd verplichte reservedeposito's	24.008.996	31.282.232
Verplichte reservedeposito's ⁽¹⁾	960.000	0
Bijzondere waardevermindering fase 1 PF ⁽²⁾	(19)	(590)
TOTAAL	25.433.781	31.640.347
Waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	25.434.151	31.641.371
Kas en tegoeden bij centrale banken andere dan verplicht aan te houden reserves	24.474.132	31.641.371
Verplicht aan te houden reserves bij de centrale bank	960.000	0

(1) De "Verplichte reservedeposito's" maken deel uit van de minimum reservedeposito's die Belfius heeft bij de Europese Centrale Bank of bij andere centrale banken. Belfius voldoet aan de vereiste van het aanhouden van een gemiddeld saldo op de reserverekening gedurende de referentieperiode.

(2) Pro forma wegens verfijning van de presentatie. Fase 1 waardeverminderingen op kas en tegoeden bij centrale banken (19 duizend EUR) worden gerapporteerd onder "Kas en tegoeden bij centrale banken" vanaf 2021.

Kas en tegoeden bij centrale banken steeg met 6,2 miljard EUR, 24,4%, tot 31,6 miljard EUR (31 december 2020: 25,4 miljard EUR). In het kader van zijn liquiditeitsbeheer deponeert Belfius een deel van zijn liquiditeitsoverschot bij de Nationale Bank van België.

Vanaf eind oktober 2019 is het Tier 2-systeem van de ECB van toepassing. Bijgevolg wordt het vrijgestelde niveau van overtollige liquiditeiten geplaatst tegen een jaarlijks tarief van 0% in plaats van een negatieve rentevoet.

5.3. Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen

1. Samenvatting Totalen

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs PF ⁽¹⁾	11.911.684	10.411.237
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0
TOTAAL	11.911.684	10.411.237

(1) Pro forma wegens verfijning van de presentatie. Fase 1 waardeverminderingen op kas en tegoeden bij centrale banken (19 duizend EUR) worden gerapporteerd onder "Kas en tegoeden bij centrale banken" vanaf 2021.

2. 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)				
Kaswaarborgen	11.634.209	0	9.280.116	0
Zichtrekeningen	110.775	0	170.465	0
Verkoopovereenkomsten	52.705	0	450.279	0
Financiële leasing	65.985	0	7.461	0
Leningen op termijn	48.498	0	503.239	0
Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	0	0	0	0
Minus:				
bijzondere waardevermindering (fases 1, 2 en 3) PF ⁽¹⁾	(488)	0	(323)	0
TOTAAL	11.911.684	0	10.411.237	0
Waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	166.793	0	601.745	0

(1) Pro forma wegens verfijning van de presentatie. Fase 1 waardeverminderingen op kas en tegoeden bij centrale banken (19 duizend EUR) worden gerapporteerd onder "Kas en tegoeden bij centrale banken" vanaf 2021.

Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen daalden met 1,5 miljard EUR, -12,6%, tot 10,4 miljard EUR (31 december 2020: 11,9 miljard EUR). De daling van de betaalde kaswaarborgen met 2,4 miljard EUR, in overeenstemming

met de daling van de reële waarde van derivaten, werd gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van de termijnleningen met 0,5 miljard EUR en verkoopovereenkomsten met 0,4 miljard EUR.

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)	11.900.622	0	10.404.203	0
minus aanleg bijzondere waardevermindering (fase 1) PF ⁽¹⁾	(69)	0	(213)	0
Brutoboekwaarde (fase 2)	11.550	0	7.357	0
minus aanleg bijzondere waardevermindering (fase 2)	(419)	0	(110)	0
Brutoboekwaarde - Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	0	0	0	0
Bijzondere waardevermindering op leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	0	0	0	0
TOTAAL	11.911.684	0	10.411.237	0

(1) Pro forma wegens verfijning van de presentatie. Fase 1 waardeverminderingen op kas en tegoeden bij centrale banken (19 duizend EUR) worden gerapporteerd onder "Kas en tegoeden bij centrale banken" vanaf 2021.

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	96.811.908	101.540.978
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	99.119
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1.296.142	1.038.717
TOTAAL	98.108.050	102.678.814

Leningen en voorschotten stegen met 4,6 miljard EUR, 4,7%, tot 102,7 miljard EUR (31 december 2020: 98,1 miljard EUR) als gevolg van een toename van de leningen met 5,3 miljard EUR (voornamelijk hypothecaire leningen en leningen op termijn) in lijn met onze strategie om onze commerciële franchise verder te ontwikkelen en de Belgische economie te ondersteunen. De betaalde kaswaarborgen daalden met 0,3 miljard EUR. De financiële leasing daalde met 0,2 miljard EUR als gevolg van de herclassificatie van de leasingcontracten van Belfius Auto Lease naar operationele leasing voor een bedrag van 0,4 miljard EUR. Als

gevolg van contractuele wijzigingen is een classificatie als financiële leasing niet meer gepast. Deze evolutie werd gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van de nieuwe afgesloten leasingcontracten gedurende het jaar.

Door de consolidatie van Belfius Euro Loans, heeft Belfius voor 99 miljoen EUR leningen aan kredietnemers met een lagere kredietscore opgenomen, die gewaardeerd worden tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat.

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	18.992.951	0	18.529.342	0
Ondernemingen & KMO	36.749.676	0	38.632.955	102.260
Huishoudens	40.899.947	0	44.132.306	0
Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	1.997.262	0	2.011.887	0
Minus:				
bijzondere waardevermindering (fases 1, 2 en 3)	(1.827.928)	0	(1.765.512)	(3.141)
TOTAAL	96.811.908	0	101.540.978	99.119

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 1)	84.330.020	0	88.397.192	84.431
minus aanleg bijzondere waardevermindering (fase 1)	(133.883)	0	(128.120)	(2.951)
Brutoboekwaarde (fase 2)	12.312.554	0	12.897.410	17.829
minus aanleg bijzondere waardevermindering (fase 2)	(495.220)	0	(422.498)	(190)
Brutoboekwaarde - Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	1.997.262	0	2.011.887	0
Bijzondere waardevermindering op leningen met verminderde kredietwaardigheid fase 3	(1.198.825)	0	(1.214.893)	0
TOTAAL	96.811.908	0	101.540.978	99.119

Het brutobedrag in fase 1 is gestegen als gevolg van nieuwe productie van leningen en voorschotten.

Een daling van de waardeverminderingen van fase 1 en 2 kan worden vastgesteld door macro-economische verbeteringen in 2021. Meer bepaald heeft Belfius de onderliggende macro-economische scenario's geactualiseerd en de

management overlays herbeoordeeld voor bepaalde risicoportefeuilles, wat resulteerde in terugnames van een deel van de in 2020 geboekte fase 1 en 2 waardeverminderingen.

Zie tabel 9.2.8. Bewegingen in de voorzieningen voor kredietverliezen voor nadere informatie.

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)				
Publieke entiteiten	0	0	1.212.713	1.212.713
Ondernemingen & KMO (PF) ⁽¹⁾	0	0	74.789	74.789
Huishoudens (PF) ⁽¹⁾	4.265	0	4.375	8.640
TOTAAL	4.265	0	1.291.877	1.296.142

(1) Belfius heeft pro forma cijfers opgesteld voor 31 december 2020 na een verfijning van de presentatie tussen de lijnen "Ondernemingen & KMO" en "Huishoudens".

	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 aangewezen	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	978.240	978.240
Ondernemingen & KMO	0	0	57.364	57.364
Huishoudens	980	0	2.134	3.114
TOTAAL	980	0	1.037.737	1.038.717

(1) Belfius bewaart hypothecaire leningen, gedurende een beperkte periode, alvorens deze hypothecaire leningen over te dragen aan een externe partij.

(2) Het betreft voornamelijk leningen aan de publieke en sociale sector met specifiek gestructureerde rentekenmerken die de SPPI-test niet doorstaan en bijgevolg worden gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening.

Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening daalden als gevolg van terugbetalingen.

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)				
Kaswaarborgen	1.253.820	0	995.104	0
Verkoopovereenkomsten	192.766	0	61.590	0
Financiële leasing	3.443.743	0	3.209.453	0
Overige kredietvorderingen ⁽¹⁾	91.752.244	0	97.028.455	102.260
Waarvan handelswissels en eigen accepten	112.179	0	137.346	0
Waarvan consumentenkredieten	1.704.347	0	1.666.672	0
Waarvan hypothecaire leningen ⁽²⁾	38.052.041	0	40.965.709	0
Waarvan leningen op termijn ⁽³⁾	49.486.482	0	51.369.690	0
Waarvan voorschotten in rekening-courant	1.242.910	0	1.450.448	0
Waarvan overige kredietvorderingen ⁽⁴⁾	1.154.285	0	1.438.591	102.260
Leningen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	1.997.262	0	2.011.887	0
Minus:				
bijzondere waardevermindering (fases 1, 2 en 3)	(1.827.928)	0	(1.765.512)	(3.141)
TOTAAL	96.811.908	0	101.540.978	99.119

(1) De onderliggende pool van leningen voor de Pandbrieven (covered bonds) bedraagt 10,9 miljard EUR (31 december 2020: 12,5 miljard EUR). Deze "covered pool" garandeert de onderliggende pandbrieven, waarvan 5,3 miljard EUR hypothecaire pandbrieven (31 december 2020: 5,3 miljard EUR) en 1,2 miljard EUR publieke pandbrieven (31 december 2020: 2,5 miljard EUR). We verwijzen ook naar toelichting 9.3.4. "Overdracht van financiële activa die niet in aanmerking komen voor het niet langer opnemen in de geconsolideerde balans".

(2) Eind 2020 werd er 3,2 miljard EUR "hypothecaire leningen" geëffectiseerd. In 2021 daalde dit tot 2,5 miljard EUR. We verwijzen ook naar toelichting 12 "Effectisering" en naar toelichting 9.3.4. "Overdracht van financiële activa die niet in aanmerking komen voor het niet langer opnemen in de geconsolideerde balans".

(3) Eind 2020 werden 1,6 miljard EUR "leningen op termijn" geëffectiseerd. In 2021 daalde dit tot 1,3 miljard EUR. We verwijzen ook naar toelichting 12 "Effectisering" en naar toelichting 9.3.4. "Overdracht van financiële activa die niet in aanmerking komen voor het niet langer opnemen in de geconsolideerde balans".

(4) Andere leningen en voorschotten betreffen voornamelijk factoringactiviteiten.

Leningen en voorschotten stegen met 4,6 miljard EUR, 4,7%, tot 102,7 miljard EUR (31 december 2020: 98,1 miljard EUR) als gevolg van een toename van de leningen met 5,3 miljard EUR (voornamelijk hypothecaire leningen en leningen op termijn) in lijn met onze strategie om onze commerciële franchise verder te ontwikkelen en de Belgische economie te ondersteunen. De betaalde kaswaarborgen daalden met 0,3 miljard EUR. De financiële leasing daalde met 0,2 miljard EUR als gevolg van de herclassificatie van de leasingcontracten van Belfius Auto Lease naar operationele leasing voor een bedrag van 0,4 miljard EUR. Als

gevolg van contractuele wijzigingen is een classificatie als financiële leasing niet meer gepast. Deze evolutie werd gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van de nieuwe afgesloten leasingcontracten gedurende het jaar.

Door de consolidatie van Belfius Euro Loans, heeft Belfius voor 99 miljoen EUR leningen aan kredietnemers met een lagere kredietscore opgenomen, die gewaardeerd worden tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat.

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 aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies ⁽²⁾	
(In duizend EUR)				
Hypothecaire leningen	4.265	0	0	4.265
Leningen voor publiekrechtelijke lichamen	0	0	1.291.877	1.291.877
TOTAAL	4.265	0	1.291.877	1.296.142

	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 aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies ⁽²⁾	
(In duizend EUR)				
Hypothecaire leningen	980	0	0	980
Leningen voor publiekrechtelijke lichamen	0	0	1.037.737	1.037.737
TOTAAL	980	0	1.037.737	1.038.717

(1) Belfius 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.

Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening verminderden als gevolg van terugbetalingen.

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	22.039.067	20.839.937
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	5.170.430	4.959.373
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1.639.368	1.396.041
TOTAAL	28.848.865	27.195.351

De bijdrage aan de portefeuille schuldbewijzen en eigen-vermogensinstrumenten bedraagt voor de Belfius-bank-groep 16,5 miljard EUR (31 december 2020: 17,3 miljard EUR) en 10,7 miljard EUR voor de Belfius Insurance groep (31 december 2020: 11,6 miljard EUR).

Binnen de groep Belfius bestaan er twee types business-modellen. De obligatieportefeuilles binnen de bankgroep worden beheerd onder het businessmodel dat als doel heeft om de contractuele kasstromen te ontvangen tot de vervaldatum, met uitzondering van bepaalde posities die opgenomen worden als "held to collect and sell". De schuldbewijzen van de verzekeringsgroep worden beheerd

in lijn met de ALM policies en richtlijnen. Als gevolg hiervan heeft de verzekeringsgroep beslist om een deel van haar portefeuille te classificeren onder het businessmodel "held to collect" en sommige schuldbewijzen op te nemen onder het 'held to collect and sell' businessmodel om aan de liquiditeitsbehoeften van Belfius Insurance te voldoen.

Aangezien bepaalde obligatieposities niet in overeenstemming waren met de enige betaling van hoofdsom en rente over het uitstaande hoofdsombedrag, was een classificatie met waardering tegen reële waarde via winst en verlies vereist. Dit betreft voornamelijk monetaire fondsen binnen Belfius Insurance.

2. 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)				
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	10.787.351	2.579.447	9.625.312	2.346.131
Andere schuldbewijzen	11.406.395	1.307.461	11.384.612	1.209.119
Aandelen	0	1.303.641	0	1.423.213
Schuldbewijzen met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	4.268	0	4.267	0
bijzondere waardevermindering (fases 1,2 en 3)	(158.946)	(20.119)	(174.255)	(19.090)
TOTAAL	22.039.067	5.170.430	20.839.937	4.959.373
Waarvan opgenomen in geldmiddelen en equivalenten	280.975	0	77.022	2.800

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs daalden met 1,2 miljard EUR, -5,4%, tot 20,8 miljard EUR (31 december 2020: 22,0 miljard EUR) als gevolg van obligaties die hun eindvervaldag bereikten, gedeeltelijk gecompenseerd door aankopen.

De schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat daalden met 0,2 miljard EUR, of -4,1%,

tot 5,0 miljard EUR (31 december 2020: 5,2 miljard EUR). Dit is toe te schrijven aan verkopen en eindvervaldagen van obligaties alsook aan negatieve reële-waardeaanpassingen op obligaties als gevolg van hogere rentevoeten in vergelijking met eind 2020, gedeeltelijk gecompenseerd door aankopen en positieve reële-waardeaanpassingen op eigenvermogensinstrumenten als gevolg van verbeterde 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)	14.452.574	2.954.263	13.174.429	2.786.580
minus aanleg bijzondere waarvermindering (fase 1)	(2.165)	(2.554)	(1.568)	(1.964)
Brutoboekwaarde (fase 2)	7.741.171	932.645	7.835.496	768.669
minus aanleg bijzondere waarvermindering (fase 2)	(153.455)	(17.565)	(169.362)	(17.126)
Brutoboekwaarde - schuldbewijzen met verminderde kredietwaardigheid fase 3	4.268	0	4.267	0
Bijzondere waardevermindering op schuldbewijzen met verminderde kredietwaardigheid fase 3	(3.325)	0	(3.325)	0
TOTAAL	22.039.067	3.866.789	20.839.937	3.536.160

B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	31/12/20			
	Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	Financiële activa die als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies zijn aangewezen	Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	Totaal
(In duizend EUR)				
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	153.144	0	112.936	266.081
Andere schuldbewijzen	344.815	0	750.483	1.095.299
Aandelen	277.979	0	9	277.988
TOTAAL	775.939	0	863.428	1.639.368

	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	180.813	0	112.595	293.408
Andere schuldbewijzen	38.757	0	603.307	642.064
Aandelen	460.560	0	8	460.569
TOTAAL	680.130	0	715.910	1.396.041

De schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via de resultatenrekening daalden met 0,2 miljard EUR, -14,8%, tot 1,4 miljard EUR (31 december 2020: 1,6 miljard EUR), als gevolg van een gedaald volume van tijdelijke klanten flow

management posities (daling van 0,3 miljard EUR in schuldinstrumenten, gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van 0,2 miljard EUR in eigenvermogensinstrumenten) en verkopen uit de fondsenportefeuille (0,1 miljard EUR).

C. Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat -
Eigenvermogensinstrumenten

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

(In duizend EUR)	31/12/20		
	Reden voor waardering	Reële waarde	Dividenden opgenomen in resultaat
Strategische portfolio verzekeringen - vastgoed	Risico en ALM-doeleinden	464.177	21.156
Strategische portfolio verzekeringen - overige	Risico en ALM-doeleinden	642.202	14.967
Strategische portfolio bank	Risico en ALM-doeleinden	197.261	6.277
TOTAAL		1.303.641	42.400

(In duizend EUR)	31/12/21		
	Reden voor waardering	Reële waarde	Dividenden opgenomen in resultaat
Strategische portfolio verzekeringen - vastgoed	Risico en ALM-doeleinden	538.984	21.245
Strategische portfolio verzekeringen - overige	Risico en ALM-doeleinden	690.536	28.387
Strategische portfolio bank	Risico en ALM-doeleinden	193.694	11.597
TOTAAL		1.423.213	61.229

De onderstaande tabel geeft 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 verzekeringen - vastgoed	Risico en ALM-doeleinden	43.980	(30.036)	1.077
Strategische portfolio verzekeringen - overige	Risico en ALM-doeleinden	306.837	(21.966)	2.412
Strategische portfolio bank	Risico en ALM-doeleinden	6.447	235	0
TOTAAL		357.264	(51.767)	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 verzekeringen - vastgoed	Risico en ALM-doeleinden	137.721	13.311	5.289
Strategische portfolio verzekeringen - overige	Risico en ALM-doeleinden	196.735	19.872	2.274
Strategische portfolio bank	Risico en ALM-doeleinden	85	(1.725)	0
TOTAAL		334.541	31.458	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	10.720.643	10.794.164	8.074.506	7.121.508
Derivaten aangewezen als reële-waardeafdekking	482	2.804.810	3.857	3.150.462
Derivaten aangewezen als kasstroomafdekking	70.285	190.640	35.783	220.993
Derivaten aangewezen als afdekking van het renterisico van een portefeuille	1.396.703	4.520.541	794.893	3.525.765
TOTAAL	12.188.113	18.310.156	8.909.039	14.018.729

De reële waarde van de derivaten zijn gedaald, voornamelijk door de impact van hogere rentevoeten, saldering van de met LCH afgesloten derivaten en afwikkeling van een aantal bilaterale overeenkomsten. De totale impact van

de compensatie voor met LCH afgesloten derivaten bedroeg 8,5 miljard EUR eind 2021, tegen 7,8 miljard EUR eind 2020. Zie toelichting 9.3.6 Saldering.

2. Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden

(In duizend EUR)	31/12/20				31/12/21			
	Notioneel bedrag ⁽¹⁾		Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag ⁽¹⁾		Actief	Verplichtingen
	Te ontvangen	Te leveren			Te ontvangen	Te leveren		
Wisselkoersderivaten	24.893.783	24.781.432	1.314.015	1.178.127	21.571.676	21.503.197	1.074.309	987.441
Interestderivaten	182.446.922	187.051.381	9.002.354	9.346.108	202.761.432	214.489.799	6.559.551	5.838.443
Kredietderivaten	2.334.260	1.381.606	96.187	106.806	1.001.613	139.044	36.171	65.551
Aandelenderivaten	6.687.037	6.862.864	308.087	163.124	6.860.953	6.548.361	404.475	230.074
TOTAAL	216.362.001	220.077.283	10.720.643	10.794.164	232.195.674	242.680.401	8.074.506	7.121.508

(1) In deze tabel worden de beide luiken van het afgeleide financiële instrument, "Notioneel bedrag te ontvangen" en "Notioneel bedrag te leveren", afzonderlijk opgenomen. Bijvoorbeeld in het geval van een renteswapovereenkomst stelt het "Notioneel bedrag te ontvangen" het notioneel bedrag voor waarop de te ontvangen interesten voor Belfius berekend worden. Het "Notioneel bedrag te leveren" stelt het notioneel bedrag voor waarop de te betalen interesten door Belfius berekend worden.

De derivatenpositie van Belfius is mede het gevolg van het feit dat Belfius binnen de voormalige groep Dexia het competence center was voor derivaten. Deze derivaten werden op hun beurt extern afgedekt voor het marktrisico. De derivaten tussen Belfius Bank en Dexiagroeps-entiteiten bleven binnen het toepassingsgebied na de verkoop van Belfius aan de Belgische Staat in 2011. Het kredietrisico daarop is afgezwakt door het gebruik van onderpand (Credit Support Annex).

Gezien de beperkingen die de IFRS aan hedge accounting stelt, kunnen bepaalde economische afdekkingen niet als

afdekkingsderivaten onder de IFRS worden opgenomen. Bijgevolg worden verscheidene economische hedges beschouwd als handelsderivaten, terwijl zij bijvoorbeeld basisrisico als gevolg van inefficiëntie van de afdekking (bv. basiswaps) afdekken.

Voor bijkomende informatie over het gerelateerde marktrisico, zie toelichting 9.5 "Marktrisico", alsook toelichting 7.4. "Nettoresultaat van financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening" voor meer informatie over de economische afdekkingen.

3. Reële-waardeafdekking

A. Detail van de derivaten aangewezen als reële-waardeafdekking

(In duizend EUR)	31/12/20				31/12/21			
	Notioneel bedrag ⁽¹⁾		Actief	Verplichtin- gen	Notioneel bedrag ⁽¹⁾		Actief	Verplichtin- gen
	Te ontvangen	Te leveren			Te ontvangen	Te leveren		
Interestderivaten	5.586.122	5.493.102	482	2.747.325	5.931.593	5.808.255	3.819	3.133.804
waarvan renteswap- overeenkomsten	4.840.185	4.840.185	482	2.002.080	5.203.941	5.203.941	3.819	2.408.023
waarvan rente- en deviezenswaps	745.938	652.917	0	745.244	727.652	604.314	0	725.782
Kredietderivaten ⁽²⁾	1.322.285	0	0	57.486	1.322.285	0	38	16.658
TOTAAL	6.908.407	5.493.102	482	2.804.810	7.253.878	5.808.255	3.857	3.150.462

(1) In deze tabel worden de beide luiken van het afgeleide financiële instrument, "Notioneel bedrag te ontvangen" en "Notioneel bedrag te leveren", afzonderlijk opgenomen. Bijvoorbeeld in het geval van een renteswapovereenkomst stelt het "Notioneel bedrag te ontvangen" het notioneel bedrag voor waarop de te ontvangen interesten voor Belfius berekend worden. Het "Notioneel bedrag te leveren" stelt het notioneel bedrag voor waarop de te betalen interesten door Belfius berekend worden. Merk op dat het contract van een termijnverkoop slechts één notioneel vermeld.

(2) 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.

B. Detail van de afgedekte posities

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

(In duizend EUR)	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 waarde- aanpassingen op de afgedekte posities	Cumulatief bedrag van reële waarde- aanpassingen in de balanspositie in geval van een verbreking
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	151.366	0	5.295	(4.137)
Krediet ⁽¹⁾	151.366	0		
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	10.982.359	0	1.965.519	2.349.882
Rentetarieven	9.636.945	0		
Krediet ⁽¹⁾	1.345.414	0		

(In duizend EUR)	31/12/21			
	Boekwaarde van de afgedekte posities	In de afdekking van een nettopositie opgenomen activa of verplichtingen (vóór verrekening)	Cumulatief bedrag van de reële waarde- aanpassingen op de afgedekte posities	Cumulatief bedrag van reële waarde- aanpassingen in de balanspositie in geval van een verbreking
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	136.375	0	1.161	1.367
Krediet ⁽¹⁾	136.375	0		
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	11.345.515	0	2.019.603	2.477.647
Rentetarieven	10.007.283	0		
Krediet ⁽¹⁾	1.338.232	0		

(1) 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 de bovenstaande tabel wordt de boekwaarde van de afgedekte posities in een reëlewaardeafdekkingstransactie uitgesplitst naar waarderingsportefeuille. Het cumulatieve bedrag van de reëlewaardeaanpassingen 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 reëlewaardeaanpassingen in de balanspositie in geval van een verbreking omvat de afdekkingsaanpassingen die, na beëindiging van de afdekkingsrelatie en de aanpassing van de afgedekte posities voor het afdekken van winsten en verliezen, in de resultatenrekening worden opgenomen via de herberekenende effectieve rentevoet voor afgedekte posities gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, of het bedrag van de voorheen opgenomen cumulatieve afdekkingswinst of verlies voor afgedekte activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat.

C. Detail van de afdekkingsdocumentatie

Om ervoor te zorgen dat de afdekkingsrelatie in aanmerking komt voor hedge accounting, wordt een formele documentatie opgesteld en wordt de effectiviteit gedurende de hele afdekkingsrelatie voortdurend beoordeeld.

Belfius past reële-waardeafdekking toe om het renterisico en het valutarisico af te dekken op bepaalde obligaties

(micro afdekking). Belfius maakt voornamelijk gebruik van “plain Vanilla” renteswaps, met uitzondering van de niet-EUR obligaties waar Belfius “plain vanilla” renteswaps en valutaswaps gebruikt.

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 de reële-waardebewegingen van het afgedekte risico van de afgedekte positie (doorgaans door middel van een hypothetisch derivaat).

Voor de reële-waardeafdekking is de prospectieve test gebaseerd op een kritische vergelijking tussen het afdekkingsinstrument en de afgedekte positie. De prospectieve test wordt uitgevoerd door een dollarcompensatiemethode toe te passen (vergelijking van de reële waarde van de afgedekte positie en het afdekkingsinstrument) en deze te vergelijken met welbepaalde limieten.

Eind 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.

4. Kasstroomafdekking

A. Detail van de derivaten aangewezen als kasstroomafdekking

(In duizend EUR)	31/12/20				31/12/21			
	Notioneel bedrag ⁽¹⁾		Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag ⁽¹⁾		Actief	Verplichtingen
	Te ontvangen	Te leveren			Te ontvangen	Te leveren		
Wisselkoersderivaten	6.269.615	6.289.505	70.285	190.640	5.547.586	5.592.811	35.783	220.993
waarvan deviezenswaps	6.269.615	6.289.505	70.285	190.640	5.547.586	5.592.811	35.783	220.993
TOTAAL	6.269.615	6.289.505	70.285	190.640	5.547.586	5.592.811	35.783	220.993

(1) In deze tabel worden de beide luiken van het afgeleide financiële instrument, “Notioneel bedrag te ontvangen” en “Notioneel bedrag te leveren”, afzonderlijk opgenomen. Bijvoorbeeld in het geval van een renteswapovereenkomst stelt het “Notioneel bedrag te ontvangen” het notioneel bedrag voor waarop de te ontvangen interesten voor Belfius berekend worden. Het “Notioneel bedrag te leveren” stelt het notioneel bedrag voor waarop de te betalen interesten door Belfius berekend worden.

Verwachte kasstromen van kasstroomafdekkingsderivaten per tijdskorf

(In duizend EUR)	Instroom	Uitstroom
Maximaal 3 maanden	2.569.088	(4.690.779)
Meer dan 3 maanden en maximaal 6 maanden	2.569.088	(4.693.576)
Meer dan 6 maanden en maximaal 1 jaar	2.569.088	(4.688.466)
Meer dan 1 jaar en maximaal 2 jaar	2.569.088	(4.705.338)
Meer dan 2 jaar en maximaal 5 jaar	2.569.088	(4.674.307)
Meer dan 5 jaar	2.322.859	(3.807.269)

B. Detail van de afgedekte posities

Kasstroomafdekkingen worden uitgevoerd op zeer waarschijnlijke toekomstige kasstromen.

Belfius heeft besloten om bepaalde derivatencontracten te herstructureren door bepaalde optionaliteiten uit te schakelen. In het bijzonder, in sommige derivatencontracten, heeft Belfius de keuzemogelijkheid van valuta niet meer voor het verstrekte onderpand. Als resultaat hiervan dient Belfius bijkomend onderpand te betalen in GBP in plaats van EUR. Om de vraag naar bijkomend onderpand af te dekken, heeft Belfius "Cross Currency Swaps" afgesloten waarbij het GBP ontvangt in ruil voor EUR. Deze "Cross Currency Swaps" worden in een kasstroomafdekkingrelatie geregistreerd op een "zeer waarschijnlijke verwachte transactie", waarbij Belfius laat zien dat het te betalen onderpand hoger is dan de notionele van de "Cross Currency Swaps".

Belfius besliste om het risico in te dekken van de variabiliteit van de kasstromen en wisselkoersschommelingen tengevolge van inkomende facturen die diensten in vreemde valuta aanrekenen. Om dit risico af te dekken, heeft Belfius currency swaps afgesloten. Deze currency swaps worden in een kasstroomafdekkingrelatie geregistreerd voor het valutarisico op een "zeer waarschijnlijke verwachte transactie", waarbij Belfius aantoont dat de gefactureerde bedragen hoger zijn dan de bedragen ontvangen via de deviezenswaps. Merk op dat Belfius de impact van de hervorming van het referentierentevoet nauwgezet opvolgt. Momenteel wordt echter geen impact op hedge accounting opgemerkt, omdat het betrekking heeft op kortetermijn kasstromen (6 maanden / 3 maanden) die gelijktijdig zullen worden aangepast tussen de verwachte kasstroom en de afdekkinginstrumenten.

C. Detail van de afdekkingdocumentatie

Om ervoor te zorgen dat de afdekkingrelatie in aanmerking komt voor hedge accounting, wordt een formele documentatie opgesteld en wordt de effectiviteit gedurende de hele afdekkingrelatie voortdurend beoordeeld.

Belfius besliste om het risico in te dekken van de variabiliteit van de kasstromen en wisselkoersschommelingen tengevolge van inkomende facturen die diensten in vreemde valuta aanrekenen. Om dit risico af te dekken, heeft Belfius currency swaps afgesloten. Deze currency swaps worden in een kasstroomafdekkingrelatie geregistreerd voor het valutarisico op een "zeer waarschijnlijke verwachte transactie", waarbij Belfius aantoont dat de gefactureerde bedragen hoger zijn dan de bedragen ontvangen via de deviezenswaps. Merk op dat Belfius de impact van de hervorming van het referentierentevoet nauwgezet opvolgt. Momenteel wordt echter geen impact op hedge accounting opgemerkt, omdat het betrekking heeft op kortetermijn kasstromen (6 maanden / 3 maanden) die gelijktijdig zullen worden aangepast tussen de verwachte kasstroom en de afdekkinginstrumenten.

Voor de kasstroomafdekking is de prospectieve test gebaseerd op een kritische vergelijking tussen het afdekkinginstrument 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 afdekkinginstrument) en deze te vergelijken met welbepaalde limieten. Merk op dat voor een voorspelde transactie een analyse uitgevoerd wordt om na te gaan of de verwachte kasstromen nog hoogstwaarschijnlijk zijn.

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.

D. Reconciliatie van het eigen vermogen met betrekking tot afdekkingen

Voor meer informatie over de reconciliatie van elke component van het eigen vermogen en een analyse van niet-gerealiseerde resultaten met betrekking tot de afdekkingstransacties, verwijzen we naar toelichting 1.3 "Geconsolideerde staat van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten" en 1.4 "Geconsolideerde staat van de wijzigingen in eigen vermogen".

5. Afdekking van het renterisico van een portefeuille

A. Detail van de derivaten aangewezen als afdekking van het renterisico van een portefeuille

	31/12/20				31/12/21			
	Notioneel bedrag ⁽¹⁾		Actief	Verplichtingen	Notioneel bedrag ⁽¹⁾		Actief	Verplichtingen
	Te ontvangen	Te leveren			Te ontvangen	Te leveren		
(In duizend EUR)								
Interestderivaten	41.202.512	41.194.420	1.396.703	4.520.541	40.794.161	40.785.974	794.893	3.525.765
TOTAAL	41.202.512	41.194.420	1.396.703	4.520.541	40.794.161	40.785.974	794.893	3.525.765

(1) In deze tabel worden de beide luiken van het afgeleide financiële instrument, "Notioneel bedrag te ontvangen" en "Notioneel bedrag te leveren", afzonderlijk opgenomen. Bijvoorbeeld in het geval van een renteswapovereenkomst stelt het "Notioneel bedrag te ontvangen" het notioneel bedrag voor waarop de te ontvangen interesten voor Belfius berekend worden. Het "Notioneel bedrag te leveren" stelt het notioneel bedrag voor waarop de te betalen interesten door Belfius berekend worden.

B. Detail van de afdekkingsdocumentatie

Om ervoor te zorgen dat de afdekkingsrelatie in aanmerking komt voor hedge accounting, wordt een formele documentatie opgesteld en wordt de effectiviteit gedurende de hele afdekkingsrelatie voortdurend beoordeeld.

De winst/verlies op het afgedekt bestanddeel in afdekking van het renterisico van een portefeuille op de balans in de posten VII. "Winst/verlies op de afgedekte positie in portefeuilleafdekking van het renterisico" bedraagt 3,7 miljoen EUR activa en 0,1 miljoen EUR passiva eind 2021, tegen 4,6 miljoen EUR activa en 0,4 miljoen EUR passiva eind 2020.

Voor macro-hedges is de prospectieve test gebaseerd op een volumetest waarbij we aantonen dat (per entiteit, per valuta en per tijdschik) het bedrag van de afgedekte posities groter blijft dan het bedrag van de afdekkingsinstrumenten (zowel in termen van notionelen als van rentekasstromen). De prospectieve test wordt op kwartaalbasis uitgevoerd door een dollarcompensatiemethode toe te passen (vergelijking van de reële waarde van de afgedekte positie en het afdekkingsinstrument) en deze te vergelijken met welbepaalde limieten.

De afgedekte bestanddelen zijn rentedragende activa (bijvoorbeeld leningen en schuldinstrumenten) en rentedragende passiva (zoals deposito's).

Vanaf april 2021 werd een nieuwe portefeuille afdekking opgezet voor deposito's zonder eindvervaldag.

Eind 2021 werden alle afdekkingsefficiëntietests 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.

B. Implicaties voor de boekhouding

Om enig inzicht te verschaffen in het belang van de hervorming van de IBOR, kan de volgende kwantitatieve informatie worden verstrekt:

- een overzicht van de derivaten van Belfius (In nominale bedragen) die op 31 december 2021 nog moeten worden omgezet naar een alternatieve benchmarkrente, uitgesplitst per belangrijke rentebenchmark.

(In duizend EUR)	IFRS Hedging	Trading	Totaal
USD LIBOR	5.252.145	21.779.821	27.031.966
TOTAAL	5.252.145	21.779.821	27.031.966

6. Hervorming van de rentebenchmarks

A. Inleiding

De invoering van de EU Benchmark Regulation 2016/1011 heeft een rentebenchmarkhervorming op gang gebracht voor belangrijke financiële benchmarks zoals LIBOR en heeft een impact op een aanzienlijk aantal financiële producten en contracten.

De Financial Conduct Authority (FCA) bevestigde op 5 maart 2021 dat alle LIBOR-tarieven niet langer zouden worden verstrekt of niet langer representatief zouden zijn. Daarmee werd in feite de fallback spread vastgesteld die bovenop de risicovrije tarieven zou worden toegepast. Dit had gevolgen voor EUR, CHF, JPY en GBP LIBOR, die op 31 december 2021 eindigden. Voor USD LIBOR is het einde vastgesteld op 30 juni 2023.

In de loop van 2021 heeft Belfius de overgang voor EUR, CHF, JPY en GBP LIBOR met succes afgerond. Bovendien werden de laatste overschakelingen van EONIA naar €STR uitgevoerd. Deze transitie hadden geen materiële impact op de resultatenrekening.

De bestaande taskforces zullen de ontwikkelingen op de markt blijven volgen en zullen zorgen voor een soepele overgang voor USD LIBOR wanneer deze wordt stopgezet.

De hervorming van de rentebenchmark stelt Belfius bloot aan verschillende risico's, die Belfius nauwgezet beheert en opvolgt.

- een overzicht van de niet-afgeleide financiële activa en passiva (boekwaarde) van Belfius die op 31 december 2021 nog moeten overgaan naar een alternatieve benchmarkrente, uitgesplitst per belangrijke rentebenchmark.

(In duizend EUR)

Devies	Tenor	Actief	Verplichtingen
GBP	3M	40.114	0
	6M	59.533	0
GBP TOTAAL		99.647	0
USD	12M	12.040	331
	1M	268.814	21.572
	3M	278.646	569.425
	6M	105.664	404.718
USD TOTAAL		665.164	996.045
TOTAAL		764.811	996.045

5.7. Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie

1. Boekwaarde

(In duizend EUR)	2020	2021
BOEKWAARDE PER 1 JANUARI	64.124	98.880
Aanschaffingen ⁽¹⁾	5.341	2.075
Vervreemdingen	0	0
Wijzigingen in consolidatiekring (In) ⁽²⁾	26.792	9.687
Wijzigingen in consolidatiekring (uit) ⁽³⁾	0	(15.452)
Aandeel in resultaat voor belastingen	5.847	3.558
Aandeel in belastingen	(999)	(1.108)
Uitgekeerd dividend	(2.225)	(1.532)
Transfert	0	0
BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER	98.880	96.107

(1) De aanschaffingen betreffen kapitaalvolstortingen voor de investeringsmaatschappij M80 Capital in 2020 en voor Batopin en Skipr in 2021.

(2) Vanaf 2020 heeft Belfius de deelnemingen in Skipr (32,63%) voor 6 miljoen EUR, Fairville (33,33%) voor 0,8 miljoen EUR en Vicinity Affordable Housing Fund (48,03%) voor 20 miljoen EUR geconsolideerd via de vermogensmutatiemethode. Vanaf 2021 heeft Belfius de deelnemingen in Immovlan (30%) voor 6,6 miljoen EUR en Batopin (25%) voor 2,6 miljoen EUR geconsolideerd via de vermogensmutatiemethode.

(3) M80 Capital, een deelneming geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode, werd in maart 2021 gedeconsolideerd aangezien ons aandeelhouderschap verwaterde tot 18,7%.

2. Lijst van de ondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast

(In duizend EUR)	Boekwaarde		Verwijzing naar website
	2020	2021	
Isabel NV	8.409	10.789	www.isabel.eu
Erasmus Garden NV	2.952	2.980	
L'Economie populaire de Ciney CVBA (EPC) ⁽¹⁾	22.323	22.948	www.groupe-epc.be
Payconiq Belgium NV	6.860	8.047	www.payconiq.be
De Haan Vakantiehuizen NV	10.875	9.894	
M80 Capital CV	15.883	0	www.m80partners.com
Cyclis Bike Lease NV	5.284	6.196	www.cyclis.be
Skipr NV	5.502	5.053	nl.skipr.co
Fairville NV	792	324	www.fairville.be
Vicinity Affordable Housing Fund CV	20.000	19.950	www.vicinity.be
Immovlan BV	0	6.221	immo.vlan.be
Batopin NV	0	3.706	www.batopin.be
TOTAAL	98.880	96.107	

(1) Hoewel Belfius 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							
Isabel NV	48.661	12.400	36.261	5.511	36.261	24,00%	31-12-2020
L'Economie populaire de Ciney CVBA (EPC)	81.043	47.992	33.051	1.775	33.051	61,37%	31-12-2020
Payconiq Belgium NV	39.536	16.875	22.661	2.131	22.661	22,50%	31-12-2020
De Haan Vakantiehuizen NV	83.019	39.519	43.501	4.932	43.501	25,00%	31-12-2020
Cyclis Bike Lease NV	9.900	7.676	2.224	669	2.224	47,45%	31-12-2020
Skipr NV	7.324	497	6.826	(3.075)	6.826	27,20%	31-12-2020
Fairville NV ⁽¹⁾						33,33%	
Vicinity Affordable Housing Fund CV ⁽¹⁾						45,83%	
Immovlan BV ⁽²⁾						30,00%	
Batopin NV	8.313	523	7.790	(210)	7.790	25,00%	31-12-2020
JOINT VENTURES							
Erasmus Garden NV	24.866	20.162	4.703	1.183	4.703	50,00%	31-12-2020

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

(2) Financiële informatie van de geassocieerde deelneming is niet beschikbaar wegens de rechtsvorm van de onderneming.

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.

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 overeenstemmend actief	Eigen gebruik eigenaar	Gegeven in operationele leasing		
(In duizend EUR)						
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2020	1.275.620	58.894	386.056	0	853.485	2.574.056
Aanschaffingen ⁽¹⁾	12.582	1.774	11.429	0	7.979	33.764
Latere uitgaven	(5)	0	0	0	10.420	10.415
Vervreemdingen ⁽²⁾	(27.368)	(217)	(58)	0	(58.819)	(86.462)
Wijzigingen in consolidatiekring (In) ⁽³⁾	0	0	0	0	39.749	39.749
Wijzigingen in consolidatiekring (uit)	0	0	0	0	0	0
Overdrachten en annuleringen	(11.621)	(220)	(3.368)	0	(10.194)	(25.404)
Wisselkoersverschillen	0	0	0	0	0	0
Andere bewegingen	0	0	11	0	0	11
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2020 (A)	1.249.208	60.231	394.068	0	842.620	2.546.128
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2020						
Gecumuleerde afschrijvingen	(738.419)	(7.789)	(341.143)	0	(271.351)	(1.358.701)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	(709.577)	(7.789)	(341.143)	0	(269.305)	(1.327.813)
Aanpassingen na verwerving	(28.842)	0	0	0	(2.046)	(30.888)
Geboekte afschrijving	0	0	0	0	0	0
Geboekte bijzondere waardevermindering ⁽⁴⁾	(22.301)	(5.276)	(8.122)	0	(23.802)	(59.502)
Terugneming	(14.125)	0	0	0	(6)	(14.131)
Vervreemdingen ⁽²⁾	347	0	0	0	0	347
Wijzigingen in consolidatiekring (uit)	17.355	0	1	0	35.159	52.515
Overdrachten en annuleringen	0	0	0	0	0	0
Wisselkoersverschillen	10.317	220	3.368	0	9.343	23.249
Andere bewegingen	0	0	0	0	0	0
	(0)	(0)	(8)	0	0	(7)
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2020 (B)						
Gecumuleerde afschrijvingen	(746.825)	(12.845)	(345.904)	0	(250.656)	(1.356.230)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	(706.833)	(12.845)	(345.904)	0	(249.020)	(1.314.602)
	(39.992)	0	0	0	(1.635)	(41.628)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2020 (A)+(B)						
	502.382	47.386	48.165	0	591.964	1.189.898

(1) Aanschaffingen omvatten vooral leasingcontracten voor de bouw van onroerend goed. Vervreemdingen omvatten de oplevering van deze onroerende leasingcontracten en de activa die op dat moment werden geherklasseerd naar leningen en voorschotten.

(2) Vervreemdingen omvatten de oplevering van de onroerende leasingsprojecten, de verkoop van bankagentschappen en de verkoop van het Galilee-gebouw door Belfius Insurance.

(3) Wijzigingen in consolidatiekring (In) betreft de aankoop van Philadelphus.

(4) Waardeverminderingen zijn opgenomen in de rubriek XVII. Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa van de resultatenrekening.

	Terreinen en gebouwen		Kantoormeubilair en andere uitrusting		Vastgoed-beleggingen	Totaal
	Eigen gebruik eigenaar	Eigen gebruik van een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief	Eigen gebruik eigenaar	Gegeven in operationele leasing		
(In thousands of EUR)						
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2021	1.249.208	60.231	394.068	0	842.620	2.546.128
Aanschaffingen ⁽¹⁾	17.822	4.075	10.751	0	597	33.245
Latere uitgaven	1.337	0	0	0	8.515	9.851
Aanpassingen na verwerving	0	0	0	0	0	0
Vervreemdingen ⁽²⁾	(47.793)	(4.306)	(211)	0	(13.432)	(65.743)
Wijzigingen in consolidatiekring (In) ⁽³⁾	0	0	0	0	56.058	56.058
Wijzigingen in consolidatiekring (uit)	0	0	0	0	0	0
Overdrachten en annuleringen ⁽⁴⁾	6.605	(1.244)	(10.304)	479.490	(6.889)	467.658
Wisselkoersverschillen	0	0	0	0	0	0
Andere bewegingen	0	0	0	0	17	17
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2021 (A)	1.227.178	58.756	394.305	479.490	887.486	3.047.214
GECEMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2021	(746.825)	(12.845)	(345.904)	0	(250.656)	(1.356.230)
Gecumuleerde afschrijvingen	(706.833)	(12.845)	(345.904)	0	(249.020)	(1.314.602)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	(39.992)	0	0	0	(1.635)	(41.628)
Aanpassingen na verwerving	0	0	0	0	0	0
Geboekte afschrijving	(23.560)	(4.995)	(9.855)	0	(23.034)	(61.444)
Geboekte bijzondere waardevermindering ⁽⁵⁾	(947)	0	0	0	(6)	(953)
Terugneming	0	0	0	0	377	377
Vervreemdingen ⁽²⁾	34.128	248	22	0	0	34.397
Wijzigingen in consolidatiekring (In)	0	0	0	0	(8.986)	(8.986)
Wijzigingen in consolidatiekring (uit)	0	0	0	0	0	0
Overdrachten en annuleringen	(6.783)	1.244	10.304	(51.146)	6.075	(40.307)
Wisselkoersverschillen	0	0	0	0	0	0
Andere bewegingen	0	0	(0)	0	0	(0)
GECEMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2021 (B)	(743.988)	(16.349)	(345.433)	(51.146)	(276.230)	(1.433.146)
Gecumuleerde afschrijvingen	(705.207)	(16.349)	(345.433)	(51.146)	(274.589)	(1.392.724)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	(38.781)	0	0	0	(1.641)	(40.422)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2021 (A)+(B)	483.190	42.407	48.872	428.343	611.256	1.614.068

(1) Aanschaffingen omvatten vooral leasingcontracten voor de bouw van onroerend goed. Vervreemdingen omvatten de oplevering van deze onroerende leasingcontracten en de activa die op dat moment werden geherklasseerd naar leningen en voorschotten.

(2) Vervreemdingen omvatten de oplevering van de onroerende leasingsprojecten, de verkoop van bankagentschappen en de verkoop van een gebouw in Mechelen.

(3) Wijzigingen in consolidatiekring (In) betreft de aankoop van Alysea.

(4) Overdrachten en annuleringen betreft de herclassificatie van de leasingcontracten van Belfius Autolease naar operationele leasing. Als gevolg van contractuele wijzigingen is een classificatie als financiële leasing niet meer gepast.

(5) Waardeverminderingen zijn opgenomen in de rubriek XVII. Waardeverminderingen zijn immateriële en materiële vaste activa van de resultaten rekening.

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

2. Reële waarde van de vastgoedbeleggingen

(In duizend EUR)	2020	2021
TOTAAL	820.698	849.721
Reële waarde bekomen via een onafhankelijke waardering ⁽¹⁾	717.972	724.138
Reële waarde niet bekomen via een onafhankelijke waardering	102.726	125.583

(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	399.926	172.672	572.598
Aanschaffingen ⁽¹⁾	93.873	15.423	109.296
Vervreemdingen	0	(91)	(91)
Overdrachten en annuleringen ⁽²⁾	(22.936)	(160)	(23.097)
Andere bewegingen	69	(21)	48
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2020 (A)	470.933	187.823	658.755
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2020	(250.907)	(115.307)	(366.215)
Gecumuleerde afschrijvingen	(247.025)	(109.922)	(356.947)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	(3.882)	(5.386)	(9.268)
Geboekte afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen ⁽³⁾	(92.335)	(26.950)	(119.286)
Vervreemdingen	0	67	67
Overdrachten en annuleringen ⁽²⁾	22.936	160	23.097
Andere bewegingen	(56)	(530)	(585)
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2020 (B)	(320.362)	(142.560)	(462.922)
Gecumuleerde afschrijvingen ⁽³⁾	(316.480)	(133.787)	(450.267)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen ⁽⁴⁾	(3.882)	(8.772)	(12.655)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2020 (A)+(B)	150.570	45.263	195.833

(1) Gedurende het jaar werden eigen ontwikkelde softwarekosten gekapitaliseerd. De eigen ontwikkelde software hield verband met verschillende lopende strategische IT-projecten bij Belfius. Deze projecten houden verband met de verdere digitalisering van de IT-platformen en -applicaties van Belfius.

(2) Overdrachten en annuleringen omvatten hoofdzakelijk buitengebruikstellingen van eigen software.

(3) Belfius heeft versnelde afschrijvingen geboekt in 2020 als gevolg van de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software gezien de snelle technologische veranderingen en de versnelde invoering van digitale diensten.

(4) In 2020 werd een waardevermindering geboekt op immateriële activa die werden geïnvesteerd in het project Jaimy, door de snelle technologische veranderingen en de versnelde invoering van digitale diensten.

	Intern ontwikkelde software	Andere immateriële activa	Totaal
(In duizend EUR)			
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI 2021	470.933	187.823	658.755
Aanschaffingen ⁽¹⁾	103.102	11.610	114.712
Vervreemdingen	0	(351)	(351)
Wijzigingen in consolidatiekring (In)	0	0	0
Wijzigingen in consolidatiekring (uit)	0	0	0
Overdrachten en annuleringen ⁽²⁾	(15.995)	(3.247)	(19.242)
Wisselkoersverschillen	0	0	0
Aanpassingen na verwerving	0	0	0
Andere bewegingen	(0)	(0)	(0)
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER 2021 (A)	558.040	195.836	753.875
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI 2021	(320.362)	(142.560)	(462.922)
Gecumuleerde afschrijvingen	(316.480)	(133.787)	(450.267)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	(3.882)	(8.772)	(12.655)
Geboekte afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen ⁽³⁾	(75.090)	(20.177)	(95.267)
Wijzigingen in consolidatiekring (In)	0	0	0
Wijzigingen in consolidatiekring (uit)	0	0	0
Terugneming	0	0	0
Vervreemdingen	0	0	0
Overdrachten en annuleringen ⁽²⁾	15.995	3.247	19.242
Wisselkoersverschillen	0	0	0
Aanpassingen na verwerving	0	0	0
Andere bewegingen	0	(0)	(0)
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER 2021 (B)	(379.457)	(159.490)	(538.947)
Gecumuleerde afschrijvingen	(375.575)	(149.873)	(525.448)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	(3.882)	(9.617)	(13.499)
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER 2021 (A)+(B)	178.583	36.346	214.928

(1) Gedurende het jaar werden eigen ontwikkelde softwarekosten gekapitaliseerd. De eigen ontwikkelde software hield verband met verschillende lopende strategische IT-projecten bij Belfius. Deze projecten houden verband met de verdere digitalisering van de IT-platformen en -applicaties van Belfius.

(2) Overdrachten en annuleringen omvatten hoofdzakelijk buitengebruikstellingen van eigen software.

(3) Belfius heeft versnelde afschrijvingen geboekt in 2021 als gevolg van de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software gezien de snelle technologische veranderingen en de versnelde invoering van digitale diensten.

5.10. Goodwill

(In duizend EUR)	Positieve goodwill	
	2020	2021
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 1 JANUARI	129.886	129.886
AANSCHAFFINGSWAARDE PER 31 DECEMBER (A)	129.886	129.886
GECEMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 1 JANUARI	(25.920)	(25.920)
Gecumuleerde afschrijvingen	(25.920)	(25.920)
GECEMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN PER 31 DECEMBER (B)	(25.920)	(25.920)
Gecumuleerde afschrijvingen	(25.920)	(25.920)
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen	0	0
NETTOBOEKWAARDE PER 31 DECEMBER (A)+(B)	103.966	103.966

De positieve goodwill betreft goodwill op Belfius Insurance.

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 Belfius Insurance met de "bedrijfswaarde". Deze bedrijfswaarde werd bepaald op basis van een discounted cash flow model op basis van de volgende gegevens:

- financieel plan voor 5 jaar;
- verdisconteringsvoet: een rendement op eigen vermogen van 10%; en
- een lange termijn groei voor België van 0,5%.

Merk op dat het financieel plan enkel een beperkte impact heeft op het onderzoek op bijzondere waardeverminderingen. De belangrijkste drivers zijn de disconteringscurve en de lange termijn groei ratio. Op basis van dat scenario kon een overschot worden geïdentificeerd, merk op dat de parameters ten opzichte van vorig jaar niet gewijzigd zijn.

Voor 2020 en 2021 werd dit vastgesteld in alle scenario's (variërend van een groeitempo op jaarbasis van -2% naar +2% en een verdisconteringsvoet van 6% tot 12%), waardoor geen waardevermindering nodig is. De veronderstellingen voor deze scenario's zijn afgestemd op de verwachte evolutie van de resultaten in het financieel plan en op de marktomstandigheden voor kapitaalkosten.

5.11. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

1. Analyse

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Uitgestelde belastingverplichtingen	(16.190)	(7.502)
Uitgestelde belastingvorderingen	450.379	413.952
UITGESTELDE BELASTINGEN	434.189	406.450
Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen ⁽¹⁾	(80.610)	(85.248)
NETTO UITGESTELDE BELASTINGSVORDERINGEN (-VERPLICHTINGEN)	353.579	321.202

(1) De stijging van de niet erkende uitgestelde belastingvorderingen betreft niet erkende overgedragen verliezen van Belfius Ireland, Jane en Jaimy.

2. Bewegingen

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
OP 1 JANUARI	229.611	353.579
Bewegingen van het jaar	123.968	(32.376)
Resultatenrekening (kost)/opbrengst	83.206	(56.730)
Rubrieken gelinkt aan "niet-gerealiseerde resultaten" ⁽¹⁾	40.603	24.354
Wijzigingen in de consolidatiekring	38	0
Wisselkoersverschillen	0	0
Andere bewegingen	120	(0)
OP 31 DECEMBER	353.579	321.202

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

A. Uitgestelde belastinglatenties komende van balansactiva

	31/12/20		31/12/21	
	Totaal	Waarvan impact op het resultaat	Totaal	Waarvan impact op het resultaat
(In duizend EUR)				
Kas en tegoeden bij centrale banken	0	0	147	147
Leningen en voorschotten	87.514	60.098	29.629	(57.157)
Schuldbewijzen	(221.655)	(6.531)	(171.795)	12.015
Eigen vermogen	0	0	0	0
Derivaten	(66.253)	(104.818)	69.268	122.387
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	(904.229)	74.558	(712.455)	191.775
Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie	0	0	0	0
Andere	2.222	(7.408)	57.711	54.899
Materiële vaste activa	(9.660)	(827)	(16.782)	(7.122)
Immateriële activa	15.273	(3.437)	13.536	(2.327)
Goodwill	0	0	0	0
Overige activa	(2.894)	(3.296)	61.933	64.827
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	(497)	153	(976)	(479)
TOTAAL	(1.102.402)	15.900	(727.493)	324.066

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)				
Kas en tegoeden van centrale banken	0	0	0	0
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	0	(1)	0	0
Schulden aan en deposito's van klanten	1.299	264	635	(664)
Uitgegeven schuldbewijzen	70.045	(10.051)	57.650	(12.395)
Technische voorzieningen van verzekeringsmaatschappijen	92.451	(37.557)	76.829	(11.367)
Derivaten	1.003.251	(11.482)	749.450	(253.801)
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	93.362	27.685	11.442	(81.920)
Andere	178.096	99.615	139.637	(21.799)
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	159.930	107.827	124.000	(14.887)
Achtergestelde schulden	(743)	25	(716)	27
Overige verplichtingen	18.909	(8.237)	16.353	(6.939)
Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0
TOTAAL	1.438.503	68.474	1.035.642	(381.946)

	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	336.101	84.374	308.149	(57.881)
Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen - tijdelijk verschil	(8.734)		(8.511)	
UITGESTELDE BELASTINGLATENTIES - TIJDELIJKE VERSCHILLEN	327.367		299.638	

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	98.088	11.762	98.302	1.851
Overdraagbare fiscale tegoeden	0	0	0	0
Entiteiten met een speciaal belastingsregime	0	0	0	0
TOTAAL	98.088	11.762	98.302	1.851
Niet erkende uitgestelde belastingvorderingen - overgedragen fiscale verliezen	(71.876)		(76.737)	
UITGESTELDE BELASTINGEN KOMENDE VAN ANDERE ELEMENTEN NA NIET ERKENDE UITGESTELDE BELASTINGEN - OVERGEDRAGEN FISCALE VERLIEZEN	26.212		21.565	

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN VOOR NIET ERKENDE UITGESTELDE BELASTINGEN	434.189	406.451
TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN NA NIET ERKENDE UITGESTELDE BELASTINGEN	353.579	321.202

3. Vervaldatum van de niet erkende uitgestelde belastingvorderingen

Aard	31/12/20				
	Minder dan 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbeperkt	Totaal
(In duizend EUR)					
Overdraagbare fiscale verliezen	0	(568)	(211)	(71.097)	(71.876)
TOTAAL	0	(568)	(211)	(71.097)	(71.876)

Aard	31/12/21				
	Minder dan 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbeperkt	Totaal
(In duizend EUR)					
Overdraagbare fiscale verliezen	0	0	0	(76.737)	(76.737)
TOTAAL	0	0	0	(76.737)	(76.737)

5.12. Overige activa

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
OVERIGE ACTIVA	763.785	618.754
Verworven opbrengsten	129.557	131.697
Over te dragen kosten	27.888	36.021
Klantenvorderingen in transit	534.749	372.768
Fondsbeleggingen	0	15.276
Voorraden ⁽¹⁾	22.065	22.055
Bedrijfsbelastingen	49.526	40.938
OVERIGE ACTIVA SPECIFIEK VOOR VERZEKERINGSACTIVITEITEN	167.430	257.306
Vorderingen die voortvloeien uit directe verzekeringstransacties	70.478	143.459
Overige verzekeringsactiva ⁽²⁾	96.953	113.846
Verzekeringsactiva die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan	983	518
Minus:		
Waardevermindering	(983)	(518)
TOTAAL	931.216	876.060

(1) In het kader van de verkoop van het Galilee-gebouw werd een ander terrein geruild met Belfius, dat als inventaris onder de overige activa werd opgenomen, aangezien dit beter de aard en de bedoeling van het terrein weergeeft.

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

De overige activa zijn afgenomen hoofdzakelijk als gevolg van een daling van openstaande betalingen van klanten.

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

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Activa van dochterondernemingen aangehouden voor verkoop	0	0
Voor verkoop aangehouden materiële en immateriële activa	23.276	24.269
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0
Overige activa	2.424	2.236
TOTAAL	25.700	26.505

Belfius classificeert voor verkoop aangehouden materiële en immateriële activa wanneer de boekwaarde van de vaste activa hoofdzakelijk wordt gerealiseerd door een verkooptransactie en niet door het voortgezette gebruik ervan, het betreft voornamelijk terreinen en gebouwen.

5.14. Leasing

1. Belfius als leasinggever

A. Financiële leasing

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Bruto-investering in de financiële leasing		
Niet langer dan 1 jaar	1.032.988	801.748
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	1.938.067	1.824.102
> 5 jaar	836.201	864.216
SUBTOTAAL (A)	3.807.257	3.490.066
ONVERDIENDE FINANCIERINGSOPBRENGSTEN FINANCIËLE LEASING (B)	306.027	280.809
NETTO-INVESTERING IN DE FINANCIËLE LEASING (A)-(B)	3.501.230	3.209.257

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
De netto-investering in de financiële leasing kan als volgt worden uitgesplitst:		
Niet langer dan 1 jaar	954.311	733.269
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	1.781.627	1.680.216
> 5 jaar	765.291	795.773
TOTAAL	3.501.230	3.209.257

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Bedrag van variabele leasebetalingen die niet zijn opgenomen in de netto-investering in de lease	0	0
Bedrag van oninbare financiële leasingvorderingen opgenomen in de waardecorrecties voor verliezen op verstrekte leningen op einde periode	55.085	67.855
Ongegarandeerde restwaarde (door leasingnemer)	419.197	452.030
Geschatte reële waarde van financiële leasing	3.614.059	3.201.023
Gecumuleerde waardecorrecties voor oninbare minimale leasebetalingen	29.333	33.807
Verkoopwinsten of -verliezen van activa gebouwd door Belfius en in lease gegeven als een financiële lease	1.739	2.259

De belangrijkste onderliggende activa van de financiële leasing hebben betrekking op:

- onroerende goederen zoals kantoorgebouwen, commercieel onroerend goed, industrieel onroerend goed
- productieapparatuur
- auto's en vrachtwagens, locomotieven en schepen
- alternatieve energieapparatuur (bv zonne-energiesystemen)
- IT-apparatuur

De daling in financiële leasing is voornamelijk het gevolg van de herclassificatie van de leasingcontracten van Belfius Auto Lease naar operationele leasing voor een bedrag van 400 miljoen EUR. Als gevolg van contractuele wijzigingen is een classificatie als financiële leasing niet meer gepast.

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	31.079	293.115
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	125.680	343.092
> 5 jaar	417.102	755.607
TOTAAL	573.861	1.391.814
Bedrag van variabele leasebetalingen die niet van een index of rentevoet afhankelijk zijn	0	0

De belangrijkste onderliggende activa van de operationele leasing hebben betrekking op:

- onroerende goederen
- auto's en vrachtwagens
- IT-apparatuur

De stijging in operationele leasing is voornamelijk het gevolg van nieuwe leasing contracten in recent aangekochte vastgoedentiteiten, alsook van de herclassificatie van de leasingcontracten van Belfius Auto Lease naar operationele leasing voor een bedrag van 400 miljoen EUR.

2. Belfius als leasingnemer

Leasing van materiële vaste activa

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Minimale leasebetalingen		
Niet langer dan 1 jaar	5.897	4.829
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	19.353	15.448
> 5 jaar	32.266	28.996
TOTAAL	57.516	49.273

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Contante waarde van leaseverplichtingen		
Niet langer dan 1 jaar	5.809	4.748
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	18.609	14.842
> 5 jaar	26.657	26.145
TOTAAL	51.075	45.735

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Contractuele toekomstige minimale leasebetalingen (A)	57.516	49.273
Correctie ten gevolge van disconteringsvoet (B)	51.068	45.735
Contante waarde van de toekomstige minimale leasebetalingen (A-B)	6.448	3.539
Bedrag van variabele leasebetalingen niet opgenomen in de leaseverplichting	0	0
Uitgaven voor leaseovereenkomsten van korte duur	5.383	2.112
Uitgaven voor leaseovereenkomsten waarvan het onderliggende actief een lage waarde heeft	677	322

IFRS 16 biedt een mogelijkheid om een entiteit vrij te stellen van de toepassing van IFRS 16 indien de gevolgen ervan niet materieel zijn. Als gevolg van een gedetailleerde analyse heeft Belfius Bank IFRS 16 geïmplementeerd voor de leaseovereenkomsten met betrekking tot gebouwen. Auto's vallen binnen het toepassingsgebied van IFRS 16, maar zijn vrijgesteld van toepassing op basis van het principe van "onnodige kosten of inspanningen".

Parkeerplaatsen zijn ook in scope maar zijn vrijgesteld vanwege de korte duur van elk leasecontract. Contracten met betrekking tot IT materiaal vallen buiten de scope omdat het over servicecontracten gaat. 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. Kas en tegoeden van centrale banken

1. Uitsplitsing volgens aard

Niet gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Deposito's	14.173.519	15.418.072
TOTAAL	14.173.519	15.418.072

Kas en tegoeden van centrale banken steeg met 1,2 miljard EUR tot 15,4 miljard EUR (31 december 2020: 14,2 miljard EUR). Belfius heeft in 2021 voor 1,4 miljard EUR extra TLTRO III opgenomen waardoor de totale TLTRO III-participatie per 31 december 2021 15,65 miljard EUR bedraagt.

Belfius neemt deel aan het TLTRO III-programma van de Europese Centrale Bank. De TLTRO's zijn gerichte operaties, aangezien het bedrag dat kan worden geleend, gekoppeld is aan de leningen aan niet-financiële vennootschappen en huishoudens (met uitzondering van hypothecaire leningen). De toe te passen rentevoet is gekoppeld aan de verwezenlijking van bepaalde prestatiedrempels voor leningen. De rentevoet van deze transacties kan tot 50 basispunten onder de gemiddelde rentevoet van de deposito-faciliteit liggen in de periode van 24 juni 2020 tot 23 juni 2022, en tot de gemiddelde rentevoet van de depositofaciliteit gedurende de rest van de looptijd van de betrokken TLTRO III.

Belfius heeft de voorwaarden van dit programma geanalyseerd en is tot de conclusie gekomen dat TLTRO III geen significant voordeel inhoudt ten opzichte van de marktprijzen en verwerkt de financiële verplichtingen in verband met het TLTRO III-programma volgens IFRS 9.

Op basis van de netto kredietverlening-volumes op 31 december 2021 is aan de voorwaarden van het TLTRO-programma voldaan over de periode van 24 juni 2021 tot 23 juni 2022 en daarom omvat de effectieve rentevoet de extra verlaging met 50 basispunten.

De ontvangen en in 2021 geboekte rente van de ECB/NBB centrale bank op de TLTRO III-financiering bedraagt 155 miljoen EUR (tegen 78 miljoen EUR in 2020, waarvan 76 miljoen EUR van TLTRO III). De betaalde en in 2021 geboekte rente op de totale uitlening aan de ECB/NBB bedraagt 149 miljoen EUR (tegen 43 miljoen EUR in 2020). Zie toelichting 7.1 Renteopbrengsten - rentekosten.

2. Uitsplitsing volgens looptijd en rentevoet

Zie toelichting 9.4, 9.5 en 9.6.

3. Uitsplitsing van de reële waarde

Zie toelichting 9.1.

6.2. Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen

1. Samenvatting Totalen

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	5.008.193	3.591.036
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0
TOTAAL	5.008.193	3.591.036

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
Direct opvraagbare deposito's	53.492	56.146
Termijndeposito's	95.037	101.693
Terugkoopovereenkomsten	50.850	(157)
Ontvangen kaswaarborgen	4.327.229	3.083.841
Andere schulden	481.585	349.514
TOTAAL	5.008.193	3.591.036

Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen daalden met 1,4 miljard EUR, -28,3%, tot 3,6 miljard EUR (31 december 2020: 5,0 miljard EUR), voornamelijk als gevolg van een daling van 1,2 miljard EUR ontvangen kaswaarborgen.

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.

6.3. Schulden en deposito's

1. Samenvatting Totalen

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	95.286.940	104.355.267
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	51.036	48.746
TOTAAL	95.337.975	104.404.013

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
Direct opvraagbare deposito's	34.232.882	39.899.290
Spaardeposito's	44.670.890	47.593.937
Termijndeposito's	8.520.085	8.698.083
Kaswaarborgen	14.804	11.988
Niet-gereguleerde spaarrekeningen	7.829.648	8.140.288
TOTAAL DEPOSITO'S	95.268.309	104.343.587
Andere schulden	18.631	11.680
TOTAAL SCHULDEN	18.631	11.680
TOTAAL	95.286.940	104.355.267

Schulden en deposito's stegen met 9,1 miljard EUR, 9,5%, tot 104,4 miljard EUR (31 december 2020: 95,3 miljard EUR), vooral te danken aan de sterke organische groei van de zicht- en de spaarrekeningen.

B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	
(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Deposito's	51.036	48.746
TOTAAL	51.036	48.746

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.

6.4. Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen

1. Samenvatting Totalen

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	16.068.804	15.116.744
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	8.333.394	8.028.609
TOTAAL	24.402.198	23.145.353

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
Depositobewijzen	1.155.289	884.046
Spaarcertificaten van klanten	804.083	647.143
Niet-converteerbare schulden	6.274.605	7.004.441
Pandbrieven ⁽¹⁾	7.783.689	6.535.323
Leaseverplichtingen	51.138	45.790
TOTAAL	16.068.804	15.116.744

(1) Belfius heeft 2 Pandbrieven-programma's.

Schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs daalden met 1,0 miljard EUR, -5,9%, tot 15,1 miljard EUR (31 december 2020: 16,1 miljard EUR), voornamelijk door het bereiken van het einde van de looptijd van 1,3 miljard EUR pandbrieven en depositocertificaten, gedeeltelijk gecompenseerd door de uitgifte van depositocertificaten, 0,5 miljard EUR Preferred Senior obligaties en 0,5 miljard EUR Green Non-Preferred Senior obligaties.

De programma's van Pandbrieven (covered bonds) bij Belfius

Belfius heeft twee Pandbrieven-programma's:

- een Mortgage Pandbrieven-programma; en
- een Public Pandbrieven-programma.

De dekkingswaarden van de Mortgage Pandbrieven betreffen in hoofdzaak Belgische woonkredieten verstrekt volgens de Wet op het Hypothecair krediet (Wet van 4 augustus 1992), via het kantorennet van Belfius. De dekkingswaarden van de Public Pandbrieven zijn hoofdzakelijk kredieten toegekend aan Belgische entiteiten in de publieke sector zoals gemeenten, provincies en dergelijke.

De investeerders in de Belgische Pandbrieven hebben een direct recht op:

- het algemeen vermogen in het algemeen van de uitgevende kredietinstelling (terugbetaling van de Belgische Pandbrieven is een verplichting van de uitgevende bank in haar geheel); en

- de afgescheiden activa die de cover pool omvat, die exclusief voorbehouden zijn voor de investeerders in Belgische Pandbrieven onder dat specifieke programma aan hetwelke de afgescheiden activa verbonden zijn en voor de vorderingen van andere partijen die identificeerbaar zijn in de voorwaarden van de uitgifte. Activa maken deel uit van de cover pool door inschrijving in het register dat bijgehouden wordt door de uitgever voor dit doeleinde.

Een gedetailleerde beschrijving van de dekkingswaarden (met onder meer het uitstaand bedrag en de karakteristieken van de kredieten in de cover pool) kan worden geconsulteerd in het beheersverslag in het hoofdstuk "Risicobeheer" en in de toelichting 9.3 "Informatie over bezwaarde activa en ontvangen waarborgen", alsook op:

- betreffende de Mortgage Pandbrieven op <https://www.belfius.be/about-us/nl/investeerders/debt-issuance/pandbrieven/belgian-mortgage>
- betreffende de Public Pandbrieven Programme op <https://www.belfius.be/about-us/nl/investeerders/debt-issuance/pandbrieven/belgian-public>

De boekwaarde van de onderliggende pool van leningen bedraagt 10,9 miljard EUR eind december 2021 (tegen 12,5 miljard EUR eind december 2020). De boekwaarde van de cover pool wordt verantwoord in leningen en voorschotten. Graag verwijzen we ook naar toelichting 5.4.

B. Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies

	31/12/20			31/12/21		
	Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	Totaal	Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	Financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	Totaal
(In duizend EUR)						
Uitgegeven schuldbewijzen		8.190.260	8.190.260		7.801.210	7.801.210
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen (handelsposities)	142.053		142.053	227.165		227.165
Overige schuldbewijzen (handelsposities)	5		5	5		5
Eigenvermogensinstrumenten (handelsposities)	1.076		1.076	229		229
TOTAAL	143.134	8.190.260	8.333.394	227.399	7.801.210	8.028.609

Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde via resultatenrekening daalden met 0,3 miljard EUR, -3,7%, tot 8,0 miljard EUR (31 december 2020: 8,3 miljard EUR), door het bereiken van de eindvervaldag van (gestructureerde) schuldbewijzen voor retailklanten, gedeeltelijk gecompenseerd door nieuwe uitgiften.

De rubriek "Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening" wordt momenteel gebruikt bij de bankactiviteiten: om een inconsistentie in waardering of erkenning weg te werken of aanzienlijk te verkleinen, tussen schuld papier en hun afdekkingen, welke anders zouden ontstaan.

De methodologie die gevolgd wordt om de reële waarde te bepalen van "Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde" wordt gedetailleerd in toelichting 9.1.

Sinds de uitgifte was er geen verandering in het eigen kredietrisico. Belfius neemt het eigen kredietrisico niet op in de reële waarde van de financiële verplichtingen.

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.

6.5. Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten

Belfius heeft ervoor gekozen om de cijfers van de technische voorzieningen te presenteren inclusief intragroepsverrichtingen tussen de bank en de verzekeringsentiteiten, aangezien deze voornamelijk betrekking hebben op de verzekeringscontracten tussen de bank en de verzekeringsentiteiten van de groep en de distributiecommissies die door de verzekeraar aan de bank worden betaald.

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
BRUTORESERVES		
In de geconsolideerde balans (zoals gepresenteerd op de balans)	12.659.377	12.191.017
Intragroepstransacties	11.292	6.504
Brutoreserves inclusief intragroepstransacties	12.670.669	12.197.521

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	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. 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 kan een verdere verschuiving worden vastgesteld van tak 21-producten naar alternatieve beleggingsproducten zoals tak 23 of tak 44 (een combinatie van tak 21 en tak 23)-producten. Als gevolg daarvan werd een aanzienlijk deel van de op vervalddag gekomen tak 21-beleggingsverzekeringen niet herbelegd in nieuwe tak 21-beleggingsverzekeringen. Daarnaast heeft Belfius een terugname van voorzieningen geboekt van 15 miljoen EUR in lijn met het risk appetite framework (RAF).

De totale reserves voor toepassing van de shadow accounting bedroegen 348 miljoen EUR per 31 december 2021,

tegen 350 miljoen EUR per 31 december 2020, een daling van 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, alsook door de beëindiging van één fonds met aangewezen activa.

Door de waarde te vergelijken van enerzijds de levensverzekeringsverplichtingen op basis van de in de waarde-

ringsregels beschreven LAT-methodologie en anderzijds de voorzieningen Leven vermeerderd met de netto niet-gerealiseerde winsten op de beleggingsportefeuille die tegen geamortiseerde kostprijs worden geboekt en aan de portefeuille Leven worden toegerekend, werd per 31 december 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 over 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 HERVERZEKERAARS 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 via de resultatenrekening is geboekt en in de winstdelingsreserve is gerapporteerd, 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)	2020			2021		
	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
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 interestpercentage (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, of 12%, tot 1,5 miljard EUR (31 december 2020: 1,3 miljard EUR), voornamelijk als gevolg 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 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 geconsoli-

deerde 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).

Merk op dat Belfius Verzekeringen een Risk Appetite Framework hanteert voor de technische voorzieningen Niet-Leven waarbij het niveau van de technische voorzieningen hoger moet zijn dan de Best Estimate Technical Provisions, berekend met een welomschreven betrouwbaarheidsinterval en consequent toegepast.

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

6.6. Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen

1. Uitsplitsing van bewegingen

	Pensioenen en andere personeels- beloningen ⁽¹⁾	Andere langetermijn- personeels- beloningen	Herstructure- ring ⁽²⁾⁽³⁾	Voorzieningen voor geschillen ⁽⁴⁾	Verlieslatende contracten	Bijzondere waardever- minderingen op financiële waarborgen en gegeven verbintenissen ⁽⁵⁾	Overige voorzieningen	Totaal
(In duizend EUR)								
OP 1 JANUARI 2020	224.716	27.069	48.533	65.644	4.238	103.562	43.583	517.345
Dotatie aan de voorzieningen ⁽²⁾	61.057	2.833	28.892	8.022	0	236.620	6.374	343.797
Aangewende bedragen ⁽³⁾	(51.655)	(2.988)	(21.036)	(6.392)	(385)	0	(4.505)	(86.963)
Teruggenomen niet-gebruikte bedragen	(10)	(45)	(3)	(6.046)	0	(113.010)	0	(119.114)
Overdrachten	(80)	0	0	0	0	(49.476)	0	(49.557)
Herwaardering pensioenregelingen ⁽¹⁾	20.211	0	0	0	0	0	0	20.211
Wisselkoersverschillen	0	0	0	0	0	(1.547)	0	(1.547)
Andere bewegingen	(0)	0	(34)	0	0	(0)	(31)	(65)
OP 31 DECEMBER 2020	254.238	26.869	56.351	61.227	3.853	176.149	45.420	624.107

(1) De negatieve herwaardering van de pensioenverplichtingen is het resultaat van het negatieve effect van de daling van de interesten, gedeeltelijk gecompenseerd door het positieve rendement van de activa van de pensioenplannen.

(2) De bijkomende voorzieningen bestaan hoofdzakelijk uit een herstructureringsvoorziening voor het transformatieplan in overeenstemming met het ontwikkelingsprogramma van Belfius, bestaande uit personeelsuitgaven en netwerkkosten.

(3) De herstructureringsvoorziening wordt aangewend in overeenstemming met de overeengekomen plannen en wordt jaarlijks geevalueerd en waar nodig aangepast. Zie toelichting 7.10. Personeelskosten.

(4) De voorzieningen voor geschillen betreffen hoofdzakelijk voorzieningen voor mogelijke schikkingen van lopende geschillen met derden.

(5) Zie tabel 9.2.8. Wijzigingen in de voorzieningen voor kredietverliezen voor nadere informatie.

	Pensioenen en andere personeelsbeloningen ⁽¹⁾	Andere langetermijn-personeelsbeloningen	Herstructure-ring ⁽²⁾⁽³⁾	Voorzieningen voor geschillen ⁽⁴⁾	Verlieslatende contracten	Bijzondere waardeverminderingen op financiële waarborgen en gegeven verbintenissen ⁽⁵⁾	Overige voorzieningen	Totaal
(In duizend EUR)								
OP 1 JANUARI 2021	254.238	26.869	56.351	61.227	3.853	176.149	45.420	624.107
Dotatie aan de voorzieningen ⁽²⁾	64.279	3.052	18.599	1.084	0	176.396	11.707	275.117
Aangewende bedragen ⁽³⁾	(55.053)	(3.511)	(18.579)	(803)	(353)	0	(4.395)	(82.694)
Teruggenomen niet-gebruikte bedragen	0	(45)	(15.242)	(14.388)	0	(153.712)	(1)	(183.389)
Overdrachten	15.173	0	0	0	0	(37.189)	1.600	(20.416)
Herwaardering pensioenregelingen ⁽¹⁾	(84.172)	0	0	0	0	0	0	(84.172)
Wisselkoersverschillen	0	0	0	0	0	620	0	620
Andere bewegingen	0	0	0	0	0	0	0	0
OP 31 DECEMBER 2021	194.465	26.365	41.129	47.120	3.500	162.263	54.331	529.173

(1) De positieve herwaardering van de pensioenverplichtingen is het resultaat van het positieve effect van de stijging van de interesten en het positieve rendement van de activa van de pensioenplannen, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere inflatie.

(2) De bijkomende voorzieningen bestaan hoofdzakelijk uit een herstructureringsvoorziening voor het transformatieplan in overeenstemming met het ontwikkelingsprogramma van Belfius.

(3) De herstructureringsvoorziening, bestaande uit personeels- en netwerkkosten, wordt aangewend in overeenstemming met de overeengekomen plannen en wordt jaarlijks geëvalueerd en waar nodig aangepast.

(4) De voorzieningen voor geschillen betreffen hoofdzakelijk voorzieningen voor mogelijke schikkingen van lopende geschillen met derden.

(5) Zie tabel 9.2.8. Wijzigingen in de voorzieningen voor kredietverliezen voor nadere informatie.

2. Vergoedingen na uitdiensttreding

In België heeft elke werknemer recht op een wettelijk pensioen. Daarnaast voorziet Belfius in een bijkomend bedrijfspensioenplan voor zijn werknemers en in sommige gevallen in een tegemoetkoming bij medische kosten van haar actieve en gepensioneerde werknemers.

De verplichting van deze voordelen wordt berekend en geboekt in onze rekeningen volgens de IAS 19 methodologie.

Gezien het feit dat Belfius pensioenregelingen heeft voor werknemers die voornamelijk in België zijn gevestigd, zijn de vergoedingen na uitdiensttreding onderworpen aan de Belgische marktpraktijken en -regelgeving (de pensioenregelingen in het buitenland zijn niet substantieel).

De meeste bijkomende pensioenplannen worden uitbetaald via een eenmalige kapitaaluitkering, maar er bestaat ook de mogelijkheid om voor een periodieke rentebetaling te kiezen.

Aanvullende pensioenregelingen

Op 10 juni 2019 werd binnen Belfius Bank in het kader van het project "Drive 2020" een cao afgesloten. In het luik Reward 2.0. werd een nieuwe methodiek overeengekomen omtrent de salarisevolutie van bedienden en kaderleden. Overeenkomstig deze nieuwe methodiek werden ook de hypothesen voor toekomstige loonevolutie aangepast. Daarnaast werd in diezelfde cao bepaald dat nieuwe medewerkers van Belfius Bank vanaf 1 juli 2019 aangesloten worden aan een nieuw vaste bijdragenpensioenplan. Dit nieuwe vaste bijdragenpensioenplan wordt gefinancierd door de werkgever en is in lijn met het pensioenplan van Belfius Insurance.

Plannen met vaste prestatie of te bereiken doel (= DB = Defined Benefit)

Voor de plannen met "vaste prestatie of te bereiken doel" ("defined benefit") is het eindoordeel op pensioenleeftijd voor de werknemer afhankelijk van verschillende elementen zoals gepresteerde diensttijd en eindbezoldiging.

Vóór 2007 konden medewerkers enkel rechten opbouwen in deze vaste prestatie-plannen, die konden verschillen naargelang het tijdstip van indiensttreding en de entiteit vanwaar de medewerkers afkomstig waren.

In Belfius Bank werden nieuwe medewerkers vanaf 1 januari 2007 niet langer aangesloten bij een vaste prestatie-plan. In de plaats daarvan werd een vaste bijdragen-pensioenplan ingevoerd voor nieuwe medewerkers.

Daarenboven werden op 1 oktober 2013 alle vaste prestatie-plannen binnen Belfius Bank volledig afgesloten. Met andere woorden, alle medewerkers werden aangesloten bij het bestaande vaste bijdrage-plan. Vanaf dan werden in deze vaste prestatie-plannen geen bijkomende rechten meer opgebouwd op basis van dienstjaren, en werden deze dynamisch beheerd. Dit betekent dat zelfs als de regelingen werden stopgezet, voor de reeds volbrachte loopbaan tot aan de stopzetting de uiteindelijke uitkering nog steeds wordt beïnvloed door de salarisverhoging.

Belfius Insurance had een enigszins vergelijkbare evolutie als Belfius Bank. Vanaf 1 januari 2007 zijn nieuwe werknemers toegetreden tot een vaste bijdrage-regeling, maar de werknemers die vóór die datum zijn ingeschreven, hielden hun vaste prestatie-pensioenregeling als een actief

plan en blijven rechten opbouwen in dit vaste prestatie-pensioenplan. De meeste pensioenregelingen van Belfius Insurance zijn intern verzekerd en bijgevolg zijn de niet-kwalificerende activa van deze pensioenregelingen niet opgenomen in de rapportering van de netto pensioen-verplichtingen.

Plannen met vaste bijdrage (= DC = Defined Contribution)

Voor de vaste bijdrage-plannen (= defined contribution) wordt het voordeel op moment van pensioen bepaald door de werkgevers en werknemersbijdragen, en de beleggingsopbrengsten van het fonds of het verzekeringscontract op deze bijdragen, en de door de wet bepaalde rendementsgaranties.

De Belgische wetgeving voorziet voor de Belgische vaste bijdrage-plannen een gegarandeerd minimumrendement, ten laste van de werkgever, op de werkgeversbijdragen en de werknemersbijdragen.

Deze gegarandeerde minimumopbrengst impliceert dat de Belgische vaste bijdrage-plannen beschouwd worden als "vaste prestatie of te bereiken doel" plannen onder IAS 19.

Er zijn meerdere vaste bijdrage-plannen binnen Belfius Bank. Het belangrijkste plan wordt gefinancierd door werkgevers en werknemersbijdragen. De werkgeversbijdrage voor dit plan is gebaseerd op het aantal dienstjaren en het salaris. De werknemersbijdrage is een vast percentage van het salaris.

Het nieuwe vaste bijdrage-plan van Belfius Bank dat van toepassing is voor medewerkers aangeworven vanaf 1 juli 2019 voorziet een verschillend bijdragepercentage op het gedeelte van het salaris onder of boven het maximale grensbedrag voor de berekening van het wettelijk pensioen. Deze vaste bijdrageplannen van Belfius Bank worden allen beheerd in een OFP (Organism for Financing of Pensions).

Belfius Insurance en Corona Direct, beschikken ook over vaste bijdrage pensioenplannen (tak 21) voor hun medewerkers (Interne verzekerde plannen).

Voor Belfius Insurance wordt het gewaarborgd rendement van de bijdragen sinds 2018 bepaald op basis van de Belgische wettelijke rentevoeten.

De Belgische wetgeving bepaalt dat indien het pensioenplan een tak 21-groepsverzekering is, de zogenaamde horizontale methode van toepassing is. De bijdragen behouden steeds hun initiële werkgeversgarantie tot de definitieve uitbetaling. Dit betekent dat de reeds opgebouwde reserves tot 31 december 2015 hun bestaande garantie van 3,25% op de werkgeversbijdragen en 3,75% op de werknemersbijdragen blijven behouden tot de datum van

uitdiensttreding. Voor de stortingen vanaf 1 januari 2016 geldt een variabele garantie van 1,75%. De hoogte van de garantie kan in de toekomst wijzigen in functie van de OLO-10 jaar-rentevoet.

De vaste bijdrage-plannen van Belfius Bank worden beheerd in een OFP waarbij de zogenaamde verticale methode van toepassing is. Dit betekent dat de bestaande garantie van 3,25% op de werkgeversbijdragen en 3,75% op de werknemersbijdragen enkel van toepassing is tot 31 december 2015. Vanaf 2016 is op de opgebouwde reserves alsook voor de nieuwe bijdragen een minimumrendementsgarantie van 1,75% van toepassing.

Voor de vaste bijdrageplannen van Belfius Insurance en Corona Direct is de horizontale methode van toepassing, daar waar de verticale methode van toepassing is voor Belfius Bank. Daarenboven wijzigt deze minimumrendementsgarantie in 0% van zodra de medewerkers Belfius Bank verlaten.

De Belgische vaste bijdrage-plannen (DC = "defined contribution" -plannen) worden in de geconsolideerde financiële staten behandeld als vaste prestatie-plannen (DB = "defined benefit" -plannen). Dit betekent dat de Projected Unit Credit methode (met of zonder toekomstige bijdragen) moet worden gebruikt om de huidige waarde van de verplichting (DBO) te berekenen.

Aangezien de bijdragepercentages van het basis DC-plan voor medewerkers aangeworven vóór 1 juli 2019 bij Belfius Bank en het DC-plan van Corona Direct verhogen met de anciënniteit en met toekomstige bijdragen, worden de verplichtingen berekend volgens de "projected unit credit" methode met toekomstige bijdragen.

Dit houdt in dat het geprojecteerde eindvoordeel berekend wordt rekening houdend met alle toekomstige bijdragen en loonsverhogingen tot op moment van uitbetaling. Door toepassing van de loopbaanbreuk en actualisatie op basis de toepasselijke verdisconteringsvoet bekomen we de verplichting (DBO).

Voor de overige DC-plannen van Belfius is de berekening van de voordelen toegekend aan de reeds gepresteerde diensttijd enkel gebaseerd op de reeds betaalde bijdragen. Met andere woorden, het berekende voordeel verwijst reeds naar de bestaande diensttijd en de reeds betaalde bijdragen. Het geprojecteerde eindvoordeel wordt eveneens op basis de toepasselijke verdisconteringsvoet 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 in de verplichtingen van Belfius.

A. Variatie in de te bereiken doel netto verplichting (activa)

(In duizend EUR)	Contante waarde van de pensioen- verplichting	Reële waarde van de fonds- beleggingen	Tekort/ (overschot)	Actiefplafond	Nettover- plichtingen/ (Activa)
OP 1 JANUARI 2020	2.022.130	(1.802.158)	219.971	4.675	224.646
Pensioenkosten					
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	56.416	0	56.416	0	56.416
Pensioenkosten van verstreken diensttijd en (winst)/verlies bij afwikkeling	0	0	0	0	0
Administratieve kosten	0	2.382	2.382	0	2.382
Renteopbrengsten - rentekosten	21.125	(18.896)	2.229	67	2.297
(A) KOSTEN EN BATEN ERKEND IN RESULTAAT	77.541	(16.514)	61.028	67	61.095
Herwaarderings (winst)/verlies					
Effect van wijzigingen in demografische hypothesen	(849)	0	(849)	0	(849)
Effect van wijzigingen in financiële hypothesen	72.900	0	72.900	0	72.900
Ervaringsaanpassingen	(13.625)	0	(13.624)	0	(13.624)
Rendement van de fondsbeleggingen (excl. rentebaten)	0	(37.066)	(37.066)	0	(37.066)
Variatie van het actiefplafond (excl. rentebaten/ rentekosten)	0	0	0	(1.181)	(1.181)
(B) HERWAARDERINGEN (WINST)/VERLIES ERKEND IN OCI⁽¹⁾	58.426	(37.066)	21.360	(1.181)	20.179
NETTOKOSTEN UIT HOOFDE VAN TOEGEZEGDE PENSIOENRECHTEN (A)+(B)	135.967	(53.579)	82.388	(1.114)	81.274
Bijdragen					
Werkgevers	0	(43.291)	(43.291)	0	(43.291)
Deelnemers van het pensioenplan	3.027	(3.027)	0	0	0
Betaalde uitkeringen	(110.715)	102.179	(8.536)	0	(8.536)
Afwikkeling	0	0	0	0	0
Effect van bedrijfscombinaties en -afstotingen	146	0	146	0	146
Wisselkoersverschillen	(2.220)	2.294	74	(76)	(2)
OP 31 DECEMBER 2020⁽²⁾	2.048.335	(1.797.582)	250.753	3.485	254.238

(1) De daling van de verdisconteringsvoet ten opzichte van 2019 met gemiddeld 0,35% resulteerde in een aanzienlijke toename van de pensioenverplichtingen, die gedeeltelijk werd gecompenseerd door het positieve rendement van de activa van de pensioenregelingen in 2020.

(2) Eind 2020 zijn:

- 90,1% van de totale pensioenverplichtingen gerelateerd aan de gefinancierde pensioenregelingen,
- 6,9% gerelateerd aan pensioenplannen met niet in aanmerking komende activa, en
- 2,2% gerelateerd aan niet-gefinancierde pensioenverplichtingen.

	Contante waarde van de pensioen- verplichting	Reële waarde van de fonds- beleggingen	Tekort/ (overschot)	Actiefplafond	Nettover- plichtingen/ (Activa)
(In duizend EUR)					
OP 1 JANUARI 2021	2.048.335	(1.797.582)	250.753	3.485	254.237
Pensioenkosten					
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	59.950	0	59.950	0	59.950
Pensioenkosten van verstreken diensttijd en (winst)/verlies bij afwikkeling	0	0	0	0	0
Administratieve kosten	0	2.463	2.463	0	2.463
Renteopbrengsten - rentekosten	14.970	(13.110)	1.861	33	1.894
(A) KOSTEN EN BATEN ERKEND IN RESULTAAT	74.921	(10.647)	64.274	33	64.308
Herwaarderings (winst)/verlies					
Effect van wijzigingen in demografische hypothesen	14	0	14	0	14
Effect van wijzigingen in financiële hypothesen	(52.598)	0	(52.598)	0	(52.598)
Ervaringsaanpassingen	1.476	0	1.476	0	1.476
Rendement van de fondsbeleggingen (excl. rentebaten)	0	(61.243)	(61.243)	0	(61.243)
Variatie van het actiefplafond (excl. rentebaten/rentekosten)	0	0	0	28.745	28.745
(B) HERWAARDERINGEN (WINST)/VERLIES ERKEND IN OCI⁽¹⁾	(51.108)	(61.243)	(112.351)	28.745	(83.606)
NETTOKOSTEN UIT HOOFDE VAN TOEGEZEGDE PENSIOENRECHTEN (A)+(B)	23.812	(71.889)	(48.077)	28.778	(19.299)
Bijdragen					
Werkgevers	0	(45.747)	(45.747)	0	(45.747)
Deelnemers van het pensioenplan	2.934	(2.934)	0	0	0
Betalingen					
Betaalde uitkeringen	(110.022)	100.554	(9.469)	0	(9.469)
Afwikkeling	0	0	0	0	0
Andere					
Effect van bedrijfscombinaties en -afstotingen	(502)	0	(502)	0	(502)
Wisselkoersverschillen	2.776	(2.868)	(91)	79	(12)
OP 31 DECEMBER 2021⁽²⁾⁽³⁾	1.967.333	(1.820.466)	146.867	32.342	179.209

(1) De herwaarderings erkend in OCI vloeien voort uit de stijging van de verdisconteringsvoet ten opzichte van 2020 (met gemiddeld 0,33%) en het positieve rendement van de activa van de pensioenregelingen in 2021, gedeeltelijk gecompenseerd door een verlies als gevolg van een stijging van de inflatie.

(2) Eind 2021 zijn:

→ 90,9% van de totale pensioenverplichtingen gerelateerd aan de gefinancierde pensioenregelingen,

→ 7,2% gerelateerd aan pensioenplannen met niet in aanmerking komende activa, en

→ 1,9% gerelateerd aan niet-gefinancierde pensioenverplichtingen.

(3) De netto verplichting vertegenwoordigt de totale positie van de pensioenplannen. 194.465 duizend EUR betreft "pensioen - en andere personeelsbeloningen" en 15.256 duizend EUR betreft "andere activa - plan activa" voor de plannen die eindigen met een netto actiefsaldo eind 2021.

B. Reële waarde van de fondsbeleggingen

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Reële waarde van de fondsbeleggingen		
Geldmiddelen en equivalenten	18.916	43.305
Aandelen	314.978	307.011
Schuldpapier	1.363.519	1.373.898
Vastgoed	8.314	8.102
Verzekeringscontracten	91.855	88.151
TOTAAL	1.797.582	1.820.466

C. Hypotheses voor Belgische regelingen

	31/12/20	31/12/21
Actualisatierentevoet	0,75%	1,08%
Inflatiepercentage	1,65%	1,75%
Salarisstijging (leeftijdsgebonden)	0,35% - 3,00%	0,35% - 3,00%

De verdisconteringsvoet is gebaseerd op de Mercer Yield Curve (die de rentecurve van de 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.

D. Gevoeligheid⁽¹⁾ van de actuariële waarde van brutoverplichtingen van pensioenplannen met vaste prestaties aan het einde van het jaar aan veranderingen van hypothesen

	-50 bp	+50 bp
Actualisatierentevoet	5,66%	-4,84%
Inflatiepercentage	-2,80%	3,12%
Rëele salarisstijgingen	-1,99%	2,40%

(1) Indien alle andere hypothesen ongewijzigd blijven.

E. Gewogen gemiddelde looptijd van de verplichtingen

(In jaren)	31/12/20	31/12/21
België	10,88	10,57

F. Risico en balansbeheer (ALM)

In de pensioenplannen beheerd door het Belfius pensioenfonds (OFP) zijn de belangrijkste risico's rente, inflatie, levensduur en pensioengerechtigde leeftijd. Het beheer van de pensioenregelingen wordt opgevolgd door een "Investeringscomité" en valt onder het toezicht van de raad van bestuur van het OFP en richt zich voornamelijk op een beheersing van de schuldpositie. Een geformaliseerd investeringskader ("verklaring van Investment Principles") is opgesteld om een goed gediversifieerde en aangepaste beleggingsportefeuille op te zetten. De pensioenverplichtingen worden ten minste eenmaal per jaar geëvalueerd. Op een regelmatige basis, wordt een ALM-studie (met cashflow analyse en stresstests) uitgevoerd om de gevoeligheden van de plannen voor rente en inflatieschokken te bepalen en te analyseren. Deze vormen een belangrijke factor voor het advies van het investeringscomité aan de raad van bestuur bij het nemen van beslissingen over de strategische activa-toewijzingen binnen de beleggingsportefeuille. Het dagelijks beheer van deze portefeuille en de liquiditeitsaspecten van de plannen werden toevertrouwd aan een externe vermogensbeheerder die, op regelmatige basis, aan Investeringscomités alsook jaarlijks op de raad van bestuur van het OFP verslag uitbrengt over zijn werkzaamheden.

De pensioenregelingen die worden beheerd als "tak 21"-groepsverzekering hebben dezelfde risico's, maar het renterisico en het levensduurrisico worden gedeeltelijk gedekt door de verzekeraar.

3. Voorwaardelijke verplichtingen en juridische geschillen

A. Verbintenissen aan Single Resolution Fund

Belfius heeft in het verleden ervoor gekozen om een deel van de bijdrage aan het Single Resolution Fund te betalen via een onherroepelijke verbintenis van betaling. Deze betalingsverbintenis is volledig gedekt door de kaswaarborgen. Zie ook toelichting 8.5. "Verbintenissen aan Single Resolution Fund".

B. Verbintenissen aan Belfius Bank agentschappen

Naar aanleiding van de gewijzigde vennootschapswetgeving is vanaf 2020 de rechtsvorm van het Belfius zelfstandigennet van Coöperatieve Vennootschap (CVBA) naar Commanditaire Vennootschap (CommV) omgezet. In dit kader verleent Belfius Bank vanaf 1 januari 2020 een garantie aan de behorende vennoten van deze Commanditaire Vennootschappen voor hun onbeperkte aansprakelijkheid.

C. Juridische geschillen

Belfius (d.i. Belfius Bank en zijn geconsolideerde dochterondernemingen) is partij in een aantal geschillen in België die voortvloeien uit haar gebruikelijke beroepsactiviteiten, met inbegrip van die waarin het optreedt als verzekeraar, kapitaal- en kredietverschaffer, werkgever, investeerder en belastingbetaler.

Belfius legt voorzieningen aan voor die geschillen wanneer haar management, rekening houdend met alle beschikba-

re elementen, na analyse door haar bedrijfsjuristen en externe juridische adviseurs al naar het geval, van oordeel is;

- dat Belfius een bestaande verplichting heeft ten gevolge van gebeurtenissen in het verleden;
- dat een betaling door Belfius waarschijnlijk is; en
- dat het bedrag ervan redelijkerwijze kan worden bepaald.

Hoewel het vaak onmogelijk is de uiteindelijke uitkomst van alle hangende geschillen te voorspellen of te bepalen, legt Belfius bij toepassing van bovenstaande geen voorziening aan voor andere geschillen waarvan het management op de hoogte is wanneer het management, na rijp beraad op basis van relevant advies, van oordeel is dat deze geschillen ongegrond zijn, ofwel dat hiertegen met succes verweer kan worden gevoerd, ofwel dat de uitkomst hiervan naar verwachting niet zal resulteren in een significant verlies.

Hierna worden de naar de mening van Belfius belangrijkste hangende geschillen vermeld ongeacht of hiervoor al dan niet een voorziening werd aangelegd⁽¹⁾. Hun beschrijving maakt abstractie van de elementen of evoluties die geen invloed hebben op de positie van Belfius. Indien die geschillen succesvol zouden zijn voor de tegenpartijen, zouden zij eventueel een financiële impact op Belfius kunnen hebben. Voor de geschillen waarvoor geen voorziening is aangelegd, is die impact op dit ogenblik niet kwantificeerbaar. Binnen de financiële sector is de preventie van het witwassen van geld een gangbare praktijk die hoog op de agenda staat en zoals gewoonlijk werkt Belfius in dat verband samen met de Belgische autoriteiten.

Het Woningfonds van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest

Het Woningfonds van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest heeft Belfius Bank op 9 oktober 2012 gedagvaard voor de Rechtbank van Koophandel van Brussel. Het Woningfonds tekende voor een totaal bedrag van 32 miljoen EUR in op vier thesaurie-bewijzen die tussen juli en september 2011 werden uitgegeven door de Gemeentelijke Holding en werden geplaatst door Belfius, dat optrad als dealer in het kader van het programma van thesauriebewijzen van de Gemeentelijke Holding. Om reden van ernstige financiële moeilijkheden bij de Gemeentelijke Holding, kende het Woningfonds op 24 november 2011 een vrijwillige kwijtschelding toe aan de Gemeentelijke Holding en kon het 16 miljoen EUR recupereren. De Gemeentelijke Holding ging in december 2011 in vereffening. Om reden van de interventie van Belfius als dealer van de thesaurie-bewijzen, eist het Woningfonds van Belfius Bank de terugbetaling van het niet-gerecupereerde kapitaal. Belfius Bank verwerpt de eis van het Woningfonds, aangezien het verlies dat werd geleden op die belegging, het gevolg is van een vrijwillige afstand van schuldvordering door het Woningfonds die overeenstemt met de helft van zijn belegging.

Op 27 maart 2014 heeft de Rechtbank van Koophandel van Brussel het verzoek van het Woningfonds ontvankelijk

maar ongegrond verklaard. Het Woningfonds heeft op 3 juni 2014 beroep aangetekend tegen dit vonnis.

Dit geschil kende geen significante evolutie sinds 2016. De datum van de hoorzittingen is vastgesteld op februari 2022.

Er werd voor dit geschil geen enkele voorziening aangelegd.

Arco - Coöperatieve aandeelhouders

Diverse partijen, waaronder Belfius Bank, werden in twee verschillende procedures gedagvaard door coöperatieve aandeelhouders van Arco, met name een procedure voor de Nederlandstalige Ondernemingsrechtbank te Brussel en een andere procedure voor de Rechtbank van Eerste Aanleg van Brussel:

- Op 30 september 2014 leidden 737 aandeelhouders van 3 vennootschappen uit de Arco-groep (Arcopar, Arcoplus en Arcofin) een procedure in tegen de Arco-entiteiten en Belfius Bank bij de Nederlandstalige Ondernemingsrechtbank te Brussel (de "Deminor Procedure") en dit met de hulp van Deminor. Op 19 december 2014 sloten 1.027 extra aandeelhouders van de Arco-entiteiten zich aan bij de Deminor Procedure. Op 15 januari 2016 sloten 405 extra aandeelhouders van de Arco-entiteiten zich aan bij de Deminor Procedure, wat resulteerde in een totaal van 2.169 eisers. Op 16 november 2020 werd een nieuwe procedure "Deminor" opgestart, waarbij alle eisers, behalve 1, zich hebben aangesloten om te anticiperen op een eventuele nietigheid van de oorspronkelijke dagvaarding. De inhoud van beide procedures is dezelfde. Ze worden dan ook samen behandeld. De eisers hebben gevraagd dat de Brusselse Rechtbank onder meer zou beslissen dat:
 - in hoofddorde de overeenkomsten krachtens dewelke ze aandeelhouders werden van de betreffende Arco-entiteiten nietig worden verklaard, omwille van een vermeend wilsgebrek;
 - de verweerders in solidum aan de eisers hun financiële inbreng in die entiteiten plus interest moeten terugbetalen,
 - in ondergeschikte orde een schadevergoeding gevraagd wordt aan Belfius Bank voor een vermeende schending van haar informatieplicht, en
 - de verweerders aansprakelijk zijn voor bepaalde aanvullende schade die de eisers hebben geleden.

De financiële inbreng van de 2.169 eisers waarvoor terugbetaling wordt gevorderd, bedroeg op de datum van dit verslag ongeveer 6,5 miljoen EUR (hoofdsom). De vorderingen van de eisers in het kader van de Deminor Procedure zijn gebaseerd op aantijgingen van fraude en/of misleiding vanwege de Arco-entiteiten en Belfius Bank. Subsidiar hebben de eisers geargumenteed dat Belfius Bank haar algemene zorgvuldigheidsplicht als een normale en voorzichtige bankier heeft geschonden. In verband met Belfius Bank hebben de eisers verwezen naar bepaalde brieven en brochures die zogenaamd misleidende informatie zouden bevatten, afkomstig van de voorgangers

⁽¹⁾ Merk op dat, in voorkomend geval, §92 van IAS37 op deze afdeling van toepassing kan zijn.

van Belfius Bank. De Belgische staat, DRS Belgium (Deminor) en de voorzitter van het directiecomité van de Arco-entiteiten zijn ook verweerders in het kader van de procedure voor de Ondernemingsrechtbank van Brussel. Ondertussen is ook de VZW Arcoclaim tussengekomen in deze procedure (op grond van een beweerde overdracht van schuldvordering door één van de eisers/coöperanten aan de VZW). De zaak werd uitgebreid gepleit gedurende meerdere pleitzittingen in juni 2021. Op 3 november 2021 deed de Nederlandstalige ondernemingsrechtbank te Brussel uitspraak in deze procedure. In dit vonnis wijst de ondernemingsrechtbank de vorderingen van alle coöperanten af. In januari 2022 heeft Deminor aangekondigd in de pers dat de eisers beroep zullen aantekenen tegen het vonnis en dat bijkomende gerechtelijke procedures voor eventuele nieuwe eisers kunnen worden ingeleid.

- Bovendien, op 7 februari 2018 hebben 2 coöperanten de Belgische Staat gedagvaard voor de Rechtbank van Eerste Aanleg te Brussel, omdat zij van oordeel zijn dat de Belgische Staat een fout heeft begaan door een waarborgregeling te beloven en vast te leggen voor de aandeelhouders van financiële coöperatieve vennootschappen (zoals de Arco-coöperanten) welke als onrechtmatige staatsteun werd beschouwd door de Europese Commissie. Deze twee verzoekers hebben ook Belfius Bank op 8 februari 2018 gedagvaard om tussen te komen in deze procedure en vorderen een schadevergoeding van Belfius Bank, omdat zij menen dat Belfius Bank fouten heeft begaan bij de verkoop van de Arco-aandelen. Groepen van Arco-coöperanten hebben zichzelf georganiseerd via sociale media om zo andere coöperanten te mobiliseren om ook een eisende partij te worden in deze procedure en, voor zover Belfius weet, hebben eind juni 2020 meer dan 5.380 coöperanten dit gedaan. De VZW Arcoclaim in ondertussen ook tussengekomen in deze procedure. Er is nog geen conclusie-kalender bepaald in deze procedure.

Er werden voor deze geschillen geen voorzieningen aangelegd, daar Belfius Bank van mening is over voldoende valabele argumenten te beschikken om die vorderingen onontvankelijk en/of ongegrond te laten verklaren.

Funding loss

Belfius Bank wordt momenteel geconfronteerd met enkele juridische procedures in verband met de funding loss-vergoedingen gevraagd door de Bank. Deze worden aangerekend aan professionele klanten bij de vroegtijdige terugbetaling van beroepskredieten. Deze vergoedingen worden berekend overeenkomstig de actuele wettelijke bepalingen en het toepasselijk contractueel kader van dergelijke kredieten om de financiële verliezen te weerspiegelen die de Bank daadwerkelijk lijdt in het geval van een vroegtijdige terugbetaling van een beroepskrediet. Belfius heeft provisies aangelegd om de eventuele potentiële negatieve uitkomst van juridische procedures te dekken. Deze provisies worden herzien op doorlopende basis, rekening houdende met de evolutie in de Belgische rechtspraak en de relevante uitstaande kredieten.

Onderzoek naar de "Panama Papers"

Deze paragrafen worden enkel vermeld met het oog op volledigheid, hoewel de onderstaande kwesties geen betrekking hebben op een geschil. Op 5 december 2017 deed de politie onder leiding van de onderzoeksrechter van Brussel een huiszoeking in het hoofdkantoor van Belfius Bank in het kader van de Belgische parlementaire commissie over de "Panama Papers". De Bank werd ondervraagd als getuige en werd niet beschuldigd van enige wanpraktijken. De reikwijdte van het onderzoek bestaat erin vast te stellen of er overtredingen op de witwaswetgeving zijn gebeurd en na te gaan wat de link is tussen Belfius Bank (of zijn voorgangers) en, onder meer, Experta en Dexia Banque Internationale à Luxembourg (nl. voormalige entiteiten van de groep Dexia). Tot dusver ontving Belfius Bank geen verdere informatie sinds voornoemde huiszoeking plaatsvond.

Gerechtelijk onderzoek met betrekking tot de activiteiten van een onafhankelijk bankagentschap

Belfius Bank werd in verdenking stelling uitgebracht met betrekking tot haar vermoedelijke rol in verband met potentiële frauduleuze activiteiten die zouden gepleegd zijn met behulp van een directeur van een zelfstandig agentschap van Belfius Bank in overtreding met meerdere (bankaire) regelgevingen. Na raadpleging van het strafdossier, blijft Belfius er van overtuigd dat ze over voldoende waardevolle argumenten beschikt om de vordering ontoelaatbaar en/of ongegrond te laten verklaren.

Er werden geen provisies aangelegd voor dit dossier.

6.7. 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	1.150.681	1.642.749
Eeuwigdurende achtergestelde schulden	159.380	159.380
Achtergestelde schulden met bepaalde looptijd	991.301	1.483.370
TOTAAL	1.150.681	1.642.749
HYBRIDE KAPITAALINSTRUMENTEN EN TERUGBETAALBARE PREFERENTE AANDELEN	0	0

De achtergestelde schulden stegen met 492 miljoen EUR, 42,8%, tot 1,6 miljard EUR (31 december 2020 1,2 miljard EUR) door de uitgifte van 0,5 miljard EUR fixed rate Tier 2 achtergestelde notes.

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	1.157.266	1.150.681
KASSTROMEN		
Uitgifte van achtergestelde schulden	0	497.160
Terugbetaling van achtergestelde schulden	0	0
NON CASH POSTEN		
Wisselkoersverschillen	(5.544)	(5.545)
Werkelijke rentevoet	(1.042)	453
EINDBALANS	1.150.681	1.642.749

Belfius heeft 0,5 miljard EUR fixed rate Tier 2 achtergestelde notes uitgegeven om bij te dragen tot de MREL vereisten.

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 moet terugbetalen b) Voorwaarden voor de achterstelling c) Voorwaarden voor de omzetting	Vergoedingsvoorwaarden	Waarde in het reglementair eigen vermogen in duizenden EUR
1.	EUR	29.990	1-3-2022	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	Euribor 3m + 43 bp	986
2.	EUR	44.970	4-4-2022	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	6%	2.315
3.	EUR	17.500	onbepaald (call datum: 29/12/2023)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van ECB, nadien op het einde van elke volgende periode van 12 jaar b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	4,609% tot 29/12/2023, nadien IRS 12j + 200 bp	17.500
4.	EUR	17.500	onbepaald (call datum: 29/12/2022)	a) mogelijk op call datum, met akkoord van ECB, op 29/12/2029 en nadien op het einde van elke volgende periode van 10 jaar b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	1,734% tot 29/12/2022, nadien IRS 7j + 200 bp	17.500
5.	EUR	50.000	onbepaald (call datum: 15/07/2023)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van ECB, nadien op het einde van elke volgende periode van 12 jaar b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	5,348% tot 15/07/2023, nadien IRS 12j + 200 bp	50.000
6. ⁽¹⁾	JPY	10.000.000	11-9-2025	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	6,1%, multicurrency	56.536
7. ⁽¹⁾	JPY	10.000.000	11-9-2025	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	6,05%, multicurrency	56.536
8.	EUR	72.000	onbepaald (call datum: 1/1/2025)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van ECB, nadien jaarlijks b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	6,25% tot 01/01/2025, nadien Euribor 3m + 417 bp	72.000
9.	EUR	547.885	11-5-2026	a) niet van toepassing b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	3,125%	477.675
10.	EUR	193.223	15/03/2028 (call datum: 15/3/2023)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van ECB b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	1,625% tot 15/03/2023, nadien IRS 5j + 123 bp	193.223
11. ⁽²⁾	EUR	497.083	onbepaald (call datum: 16/4/2025)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van ECB, nadien halfjaarlijks b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	3,625% tot 16/04/2025, nadien herzienbaar elke 5 jaar	497.083
12.	EUR	497.214	6-4-2034 (call datum: van 6/1/2029 tot 6/4/2029)	a) mogelijk vanaf call datum, met akkoord van ECB b) geen specifieke voorwaarden c) nihil	1,25% tot calldatum, nadien EUR Midswap 5j + 130bp	497.214

(1) De rentestructuur besloten in het contract wordt beschouwd als niet nauw verbonden met het basiscontract; bijgevolg werd het afgesplitst en als een afzonderlijk afgeleid instrument gepresenteerd op de balans.

(2) Uitgifte van 500 miljoen EUR (nominale waarde) Additional Tier-1 instrumenten (AT1), die voldoen aan de CRR/CRD IV voorwaarden voor bijkomend eigen vermogen. Deze AT1 obligatie werd geanalyseerd volgens IAS 32 en wordt geboekt als een eigenvermogensinstrument en is bijgevolg niet opgenomen in het totaal van de toelichting 6.7 (achtergestelde leningen).

6.8. Overige verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
OVERIGE VERPLICHTINGEN (UITGEZONDERD VERZEKERINGSACTIVITEITEN)	1.170.476	1.217.092
Gelopen kosten	89.801	68.180
Uitgestelde opbrengsten	21.285	23.278
Subsidies	0	0
Overige toegekende ontvangen bedragen	329	542
Salarissen en sociale lasten (te betalen)	132.554	147.264
Uit te keren dividend aan aandeelhouders	0	0
Bedrijfsbelastingen	52.915	70.016
Bouwprojecten	0	0
Hangende betalingen aan klanten en schulden aan dienstverleners	443.500	543.964
Hangende betalingen van leasingcontracten	96.524	105.381
Hangende betalingen van factoringactiviteiten	333.568	258.469
Uitgestelde winst op dag één DOP	0	0
OVERIGE VERPLICHTINGEN SPECIFIEK VOOR VERZEKERINGSACTIVITEITEN	150.188	159.940
Schulden voor deposito's van cessionarissen	84.242	92.346
Schulden voortvloeiend uit directe verzekeringstransacties	51.596	55.282
Schulden voortvloeiend uit herverzekeringstransacties	14.332	12.312
Andere verzekeringsverplichtingen	18	0
TOTAAL	1.320.664	1.377.031

De overige schulden stegen voornamelijk als gevolg van een stijging van de uitstaande betalingen aan klanten ten opzichte van 2020 gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de uitstaande betalingen van factoringactiviteiten.

VII. Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening

(Sommige totalen kunnen afwijken als gevolg van afrondingen.)

Belangrijke posten in de resultatenrekening

We verwijzen naar hoofdstuk "Financiële resultaten" in het beheersverslag.

7.1. Renteopbrengsten – rentekosten

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
RENTEOPBRENGSTEN	3.352.799	3.357.376
RENTEOPBRENGSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	2.490.867	2.391.095
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	9.501	5.821
Leningen en voorschotten	1.917.400	1.885.729
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	373.931	327.057
Andere schuldbewijzen	189.118	171.582
Andere	917	905
RENTEOPBRENGSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	92.288	87.145
Leningen en voorschotten	0	1.211
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	62.324	59.174
Andere schuldbewijzen	29.964	26.760
RENTEOPBRENGSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA WINST OF VERLIES	614.875	599.325
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	6.196	8.454
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	77.995	69.433
Leningen en voorschotten	50.073	40.611
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	600	479
Andere schuldbewijzen	27.322	28.343
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	144.534	152.025
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	386.151	369.415
RENTEOPBRENGSTEN OP VERPLICHTINGEN (NEGATIEVE INTEREST)	154.770	279.811
RENTEKOSTEN	(1.361.293)	(1.356.009)
RENTEKOSTEN OP VERPLICHTINGEN NIET GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA WINST OF VERLIES	(292.526)	(272.063)
Kas en tegoeden bij centrale banken	(402)	(0)
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	(6.369)	(3.366)
Schulden aan en deposito's van klanten	(98.710)	(95.139)
Uitgegeven schuldbewijzen	(154.823)	(140.283)
Leaseverplichting	(781)	(703)
Achtergestelde schulden	(30.006)	(31.474)
Andere	(1.436)	(1.099)
RENTEKOSTEN OP VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA WINST OF VERLIES	(945.800)	(877.857)
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	(2.891)	(5.686)
Financiële verplichtingen aangeduid tegen reële waarde	(71.056)	(82.949)
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	(131.205)	(100.017)
Derivaten als afdekkingsinstrumenten	(740.649)	(689.205)
RENTEKOSTEN OP FINANCIËLE ACTIVA (NEGATIEVE INTEREST)	(113.245)	(206.089)
HERZIENINGSVERLIEZEN OP FINANCIËLE ACTIVA⁽¹⁾	(9.722)	0
NETTORENTEOPBRENGSTEN⁽²⁾	1.991.506	2.001.367

(1) In het licht van de Covid-19-crisis werd een betalingsvrijstelling verleend aan particulieren op 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 slechts verlengd werden met de uitgestelde periode, zonder de verloren waarde te compenseren, resulteerde het verschil tussen de huidige waarde van de oorspronkelijke kasstromen en de gewijzigde kasstromen, beide verdisconteerd aan de oorspronkelijke EIR, in een "herzieningsverlies" dat vooraf door Belfius Bank moest worden erkend. Zie het deel "Covid-19-maatregelen ten gunste van de Belgische samenleving" in het hoofdstuk "Kredietrisico" van het beheersverslag voor meer informatie over de Covid-19-maatregelen die bij Belfius genomen werden. In 2021 werd geen herzieningsverlies geboekt.

(2) Rentebaten en -lasten worden voor alle rentedragende instrumenten op transactiebasis in de winst-en-verliesrekening opgenomen op basis van de effectieve-rentemethode. We verwijzen naar het hoofdstuk "Boekhoudkundige principes".

Nettorenteopbrengst steeg met 9,9 miljoen EUR, 0,5%, tot 2.001 miljoen EUR (31 december 2020: 1.992 miljoen EUR), voornamelijk dankzij hogere kredietvolumes in combinatie met een strikte pricingdiscipline ondanks de druk van de lagere rente-omgeving, lagere uitstaande bedragen in tak 21 en de herbeleggingen tegen lagere markttrendementen. De ontvangen en in 2021 geboekte rente van de ECB/NBB centrale bank op de TLTRO III-financiering bedraagt 155 miljoen EUR (tegen 78 miljoen EUR in 2020, waarvan 76 miljoen EUR van TLTRO III). De betaalde en in 2021 geboekte rente op de totale uitlening aan de ECB/NBB bedraagt 149 miljoen EUR (tegen 43 miljoen EUR in 2020).

Op basis van de netto kredietverlening volumes op 31 december 2021 is aan de voorwaarden van het TLTRO-programma voldaan en daarom werd er rekening gehouden met een extra verlaging met 50 basispunten in de effectieve rente.

Merk op dat 2020 positief beïnvloed werd door de herstructurering van een specifiek corporate leasedossier. Bovendien werd in 2020, naar aanleiding van de Covid-19-crisis, een herzieningsverlies van 9,7 miljoen EUR geboekt als gevolg van de verleende bijstand aan kwetsbare klanten met het moratorium van betalingen voor hypothecaire leningen. In 2021 werd geen herzieningsverlies erkend.

7.2. Dividenden

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	7.865	11.625
Financiële activa geboekt tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	42.400	61.229
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	0	0
TOTAAL	50.265	72.853

De dividendinkomsten stegen in vergelijking met 2020 als gevolg van de impact van Covid-19 op de dividenduitkeringen 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	5.847	3.558
Aandeel van belastingen	(999)	(1.108)
Waardeverminderingen op goodwill	0	0
TOTAAL	4.848	2.449

7.4. Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Nettoresultaat uit handelsdoeleinden	44.198	70.461
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	(33.661)	(30.379)
Leningen en voorschotten	(11.227)	(28.502)
Schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	(1.489)	540
Andere schuldbewijzen	(21.567)	(2.495)
Eigenvermogensinstrumenten	621	77
Nettoresultaat uit verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening en resultaat uit de gerelateerde afgeleide producten (uitgezonderd eigen kredietrisico's)	(1.919)	2.114
Nettoresultaat uit afdekkingen	15.469	(17.222)
TOTAAL	24.086	24.973

Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening steeg met 0,9 miljoen EUR tot 25 miljoen EUR (31 december 2020: 24 miljoen EUR). Het nettoresultaat uit handelsdoeleinden steeg met

26 miljoen EUR tot 70 miljoen EUR op 31 december 2021, voornamelijk door de negatieve impact van de Covid-19-uitbraak op de kredietspreads en de aandelenmarkten in 2020 terwijl de markten zich in 2021 stabiliseerden. Het

nettoresultaat uit verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële instrumenten met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies steeg met 3 miljoen EUR tot -30 miljoen EUR op 31 december 2021. Het nettoresultaat uit afdekkingen daalde met 33 miljoen EUR tot -17 miljoen EUR op 31 december 2021 en werd onder meer negatief beïnvloed door basis spreads en basisrisico's. De derivaten die deze instrumenten indekken worden beschouwd als derivaten voor handelsdoeleinden waarbij de reële waarde aanpassingen geclassificeerd worden onder nettoresultaat uit handelsdoeleinden.

Nettoresultaat uit handelsdoeleinden

De netto handelsinkomsten stegen met 26 miljoen EUR tot 70 miljoen EUR op 31 december 2021, voornamelijk door het negatieve effect van de Covid-19-uitbraak op de kredietspreads en de aandelenmarkten in 2020, terwijl de markten zich in 2021 stabiliseerden. Merk op dat het totale bedrag dat op de balans is opgenomen als "credit value adjustments" -51 miljoen EUR bedraagt eind 2021 (tegen -79 miljoen EUR eind 2020), terwijl het totale bedrag op de balans van de "debit value adjustment" 3 miljoen EUR bedraagt eind 2021 (tegen 2 miljoen EUR eind 2020). Het totale bedrag op de balans met betrekking tot de "funding value adjustments" bedraagt -61 miljoen EUR eind 2021 (tegen -71 miljoen EUR eind 2020).

De totale impact op de resultatenrekening van credit value adjustments bedraagt 27 miljoen EUR in 2021 (tegen -6 miljoen EUR in 2020), voornamelijk als gevolg van lagere kredietspreads en de evolutie van de blootstellingen, voor "debit value adjustments" 0,6 miljoen EUR in 2021 (tegen -0,4 miljoen EUR in 2020) en voor "funding value adjustments" 9 miljoen EUR in 2021 (tegen -18 miljoen EUR in 2020).

Resultaat uit verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

Het nettoresultaat van de financiële instrumenten werd positief beïnvloed door de verbeterde aandelenmarkten, wat resulteerde in positieve reële-waardeveranderingen, voornamelijk op fondsen bij Belfius Insurance (beschouwd als niet-SPPI-conforme obligaties), zoals weergegeven in de lijn "Overige schuldbewijzen", gedeeltelijk gecompenseerd negatieve reële-waardeveranderingen op niet-SPPI-conforme gestructureerde leningen, zoals weergegeven in de lijn "Leningen en voorschotten", als gevolg van de stijging van de rentevoeten in vergelijking met 2020. Afdekkingen van deze instrumenten worden geclassificeerd onder nettoresultaat uit handelsdoeleinden.

Nettoresultaat uit afdekkingen

Het nettoresultaat van hedge accounting bedraagt -17 miljoen EUR (2020: 15 miljoen EUR) en werd onder meer negatief beïnvloed door basisrisico's.

Belfius beheert de basisrisico's via bijkomende derivaten (economische afdekkingen) waarvoor geen hedge accounting is opgezet, aangezien het resultaat van de impact van deze afdekkingen voor een bedrag van +7 miljoen EUR (2020: -2 miljoen EUR) in de lijn "Nettoresultaat uit handelsdoeleinden" werd geboekt. Het gaat voornamelijk om economische afdekkingen van afdekkingsinefficiëntie die voortvloeit uit basisrisico's (afgedekt via basisswaps).

Resultaat uit afdekkingen

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
REËLE-WAARDEAFDEKKINGEN	9.746	(17.432)
Verandering in reële waarde van het afgedekte bestanddeel toe te schrijven aan het afgedekte risico	762.957	(47.866)
Veranderingen in reële waarde van afdekkingsderivaten	(753.211)	30.434
KASSTROOMAFDEKKING	0	0
AFDEKKING VAN HET RENTERISICO VAN EEN PORTEFEUILLE	5.723	210
Verandering in reële waarde van het afgedekte bestanddeel	182.410	(483.842)
Veranderingen in reële waarde van afdekkingsderivaten	(176.687)	484.052
TOTAAL	15.469	(17.222)
(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
STOPZETTING VAN KASSTROOMAFDEKKING (KASSTROMEN ZULLEN NOG STEEDS NAAR VERWACHTING PLAATSVINDEN) - BEDRAGEN OPGENOMEN IN DE RENTEMARGE	60	152

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 GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS (DIE GEEN SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERING HEBBEN ONDERGAAN)	5.341	1.070
Winsten op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	1	0
Winsten op andere schuldbewijzen	5.340	1.070
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	433	0
Winsten op verkoop activa aangehouden voor verkoop	433	0
ANDERE	41.771	15.195
Winsten op materiële vaste activa	41.770	15.195
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	8	15
Winsten op verplichtingen	8	15
TOTALE WINST	71.083	17.875
FINANCIËLE ACTIVA GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS (DIE GEEN SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERING HEBBEN ONDERGAAN)	(15.547)	(1.960)
Verliezen op andere schuldbewijzen	(15.547)	(1.960)
FINANCIËLE ACTIVA GEBOEKT TEGEN REËLE WAARDE VIA OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT (DIE GEEN SPECIFIEKE WAARDEVERMINDERINGEN HEBBEN ONDERGAAN)	(854)	(612)
Verliezen op leningen en voorschotten	0	(111)
Verliezen op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	(215)	(197)
Verliezen op andere schuldbewijzen	(639)	(304)
VERKOOP VAN ACTIVA AANGEHOUDEN VOOR VERKOOP	(10)	(13)
Verliezen op verkoop activa aangehouden voor verkoop	(10)	(13)
ANDERE	(152)	(445)
Verliezen op materiële vaste activa	(142)	(160)
Verliezen op immateriële activa	(10)	0
Overige verliezen	(0)	(285)
FINANCIËLE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	(3)	(3)
Verliezen op verplichtingen	(3)	(3)
TOTAAL VERLIES	(16.565)	(3.033)
TOTAAL NETTORESULTAAT UIT INVESTERINGEN EN VERPLICHTINGEN	54.517	14.842

Het nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen daalde met 39,7 miljoen EUR, -72,8%, tot 15 miljoen EUR (31 december 2020: 55 miljoen EUR).

Belfius realiseerde 15 miljoen EUR meerwaarden op de verkoop van materiële vaste activa, voornamelijk op de verkoop van verschillende bankkantoren (12 miljoen EUR) en op de

verkoop van een gebouw in Mechelen. In 2020 werd 42 miljoen EUR aan meerwaarden gerealiseerd, voornamelijk op de gedeeltelijke verkoop van het Galilee-gebouw.

In 2020 realiseerde Belfius Insurance 23 miljoen EUR op de verkoop van obligaties om de duration gap te beheren. In 2021 werden geen meerwaarden op obligaties gerealiseerd.

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

digheid 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	294.761	2.801
Winsten op leningen en voorschotten	751	759
Winsten op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen ⁽¹⁾	286.615	226
Winsten op andere schuldbewijzen	7.396	1.816
WINSTEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA MET VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	15.019	10.890
Winsten op leningen en voorschotten met verminderde kredietwaardigheid	15.019	10.890
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	(319.059)	(4.312)
Verliezen op leningen en voorschotten	(1.684)	(2.083)
Verliezen op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen ⁽¹⁾	(300.227)	(70)
Verliezen op andere schuldbewijzen	(17.149)	(2.159)
WINSTEN DIE VOORTVLOEIEN UIT VERWIJDERING UIT DE BALANS VAN FINANCIËLE ACTIVA MET VERMINDERDE KREDIETWAARDIGHEID GEWAARDEERD TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	(14.972)	(10.759)
Verliezen op leningen en voorschotten met verminderde kredietwaardigheid	(14.972)	(10.759)

(1) De in 2020 gerealiseerde winsten en verliezen uit de verwijdering van de balans van niet in waarde verminderde schuldbewijzen uitgegeven door de overheidssector hebben betrekking op de verkoop van bepaalde Italiaanse overheidsobligaties.

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	(854)	(612)
Verliezen op leningen en voorschotten	0	(111)
Verliezen op schuldbewijzen uitgegeven door publiekrechtelijke lichamen	(215)	(197)
Verliezen op andere schuldbewijzen	(639)	(304)
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	306.250	(56.548)	249.702	380.380	(67.508)	312.872
Verzekeringsactiviteiten	125.239	(4.500)	120.739	129.623	(4.042)	125.580
Kredietactiviteit	39.404	(6.219)	33.185	45.511	(5.579)	39.932
Aankoop en verkoop van effecten	18.372	(1.174)	17.198	16.324	(934)	15.391
Aankoop en verkoop van beleggingsfondsen	44.727	(15)	44.712	58.920	(28)	58.892
Betalingsdiensten	168.222	(61.763)	106.459	195.669	(66.654)	129.015
Provisies aan niet-exclusieve makelaars	1.609	(12.392)	(10.783)	1.837	(12.476)	(10.639)
Diensten met betrekking tot effecten, uitgezonderd bewaring	6.607	(1.412)	5.195	5.909	(1.620)	4.289
Bewaring	30.297	(4.208)	26.090	32.605	(3.759)	28.847
Uitgiftes en plaatsingen van effecten	9.902	(5.032)	4.871	9.965	(5.040)	4.926
Effectiseringsvergoedingen	193	0	193	177	0	177
Adviesdiensten en discretionair beheer	32.856	(6.320)	26.536	42.144	(7.819)	34.325
Verrekening en afwikkeling	14.081	(4.636)	9.445	12.629	(5.076)	7.554
Uitlening van effecten	7.923	(1)	7.922	6.196	(0)	6.195
Financiële waarborgen	4.581	(5.102)	(521)	4.107	(4.199)	(92)
	0	0	0	253	(13)	240
TOTAAL	810.261	(169.319)	640.942	942.249	(184.745)	757.504

Nettocommissieopbrengst steeg met 116,6 miljoen EUR, 18,2%, tot 758 miljoen EUR (31 december 2020: 641 miljoen EUR). De stijging is voornamelijk toe te schrijven aan een stijging van de commissieopbrengsten op vermogensbeheer (77 miljoen EUR) als gevolg van hogere intekeningen,

hogere gemiddelde uitstaande volumes als gevolg van organische groei, gestegen aandelenmarkten en hogere (Instap en service) kosten alsook door een stijging van commissies op betaaldiensten (23 miljoen EUR).

7.7. Verzekeringsresultaten

Belfius heeft ervoor gekozen om de cijfers voor de technische resultaten van verzekeringsactiviteiten te presenteren inclusief de intragroepsverrichtingen tussen de bank- en de verzekeringsentiteiten, aangezien deze voornamelijk betrekking hebben op de verzekeringscontracten tussen de bank en de verzekeringsentiteiten van de groep en de distributievergoedingen die door de verzekeraar aan de bank worden betaald. Zie toelichting 7.6. "Honoraria en ontvangen - betaalde provisies" voor meer details over de inkomsten uit provisies uit verzekeringsactiviteiten.

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
BRUTO VERDIENDE PREMIES		
In de geconsolideerde winst-en-verliesrekening (zoals gepresenteerd op de resultatenrekening)	1.475.214	1.506.818
Intragroepstransacties	6.458	6.315
Bruto verdiende premies inclusief intragroepstransacties	1.481.672	1.513.133

1. Overzicht per activiteit

Voor de uitsplitsing van de bijdrage van Belfius Bank en Belfius Verzekeringen in het groepsresultaat wordt verwezen naar toelichting 4. "Operationele segmentrapportering" deel B, segmentering volgens omvang van de bijdrage. De bijdrage tot het "Technisch resultaat" verwijst ook naar de resultatenrekening IX, "Technisch resultaat van de verzekeringsactiviteiten", aangezien enkel de verzekeringsactiviteiten op deze lijn worden gerapporteerd.

De verdere uitsplitsing van de bijdrage van Belfius Verzekeringen in de activiteiten Leven, Niet-leven en Niet-technisch is gebaseerd op de resultaten van de verzekeringsactiviteiten en de overeenkomstige beleggingsportefeuilles.

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	244.064	26.805	544.357	302.312	210.575	26.320	539.207
Technisch resultaat ⁽¹⁾	(140.009)	207.855	0	67.846	(102.753)	175.669	0	72.916
Bruto verdiende premies	751.514	730.157	0	1.481.672	748.961	764.173	0	1.513.133
Overige technische opbrengsten en kosten	(891.524)	(522.302)	0	(1.413.826)	(851.714)	(588.504)	0	(1.440.218)
Financieel resultaat	395.858	36.014	25.865	457.737	381.901	34.741	24.561	441.203
Renteopbrengsten, Rentekosten, Dividenden	381.585	36.392	20.067	438.044	371.800	35.070	20.684	427.554
Nettoresultaat uit investeringen en verplichtingen	32.571	9	7.003	39.582	1.202	6	(283)	925
Nettoresultaat uit ondernemingen in vermogensmutatie, Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde via resultatenrekening, Overige opbrengsten, Overige kosten	(18.298)	(387)	(1.205)	(19.889)	8.900	(335)	4.160	12.725
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)	(17.474)	(257.488)	(74.847)	(158.625)	(23.166)	(256.638)
Waardeverminderingen op leningen en voorschotten en voorzieningen voor kredietverbintenissen, Waardeverminderingen op goodwill	(4.009)	(950)	(474)	(5.433)	(519)	233	247	(39)
Waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0	0	(2.836)	(2.836)	(3)	0	(847)	(850)
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	192.429	80.149	6.021	278.600	226.944	52.183	2.554	281.681
Belastingen	(45.844)	(19.096)	(1.433)	(66.373)	(49.906)	(11.137)	(1.086)	(62.130)
NETTORESULTAAT	146.585	61.053	4.588	212.227	177.037	41.046	1.467	219.551
Aandeel minderheidsbelangen	0	0	(14)	(14)	(0)	0	630	630
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij	146.585	61.053	4.602	212.240	177.037	41.046	837	218.920

(1) Resultatenrekening IX. Technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten.

B. Geconsolideerde balans

	31/12/20				31/12/21			
	Leven	Niet-Leven	Niet-Technisch	Totaal	Leven	Niet-Leven	Niet-Technisch	Totaal
(In duizend EUR)								
TECHNISCHE VOORZIENINGEN VAN VERZEKERINGSMATTSCHAPPIJEN								
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 steeg met 5,1 miljoen EUR tot een opbrengst van 73 miljoen EUR (31 december 2020: een opbrengst van 68 miljoen EUR).

Het technisch resultaat uit verzekeringsactiviteiten Leven verbeterde met 37 miljoen EUR tot een verlies van 103 miljoen EUR. De stijging wordt verklaard door 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 een terugname van voorzieningen voor verzekering Leven geboekt van 15 miljoen EUR, in overeenstemming met het Risk Appetite Framework (RAF), vergeleken met geen terugname in 2020.s

In Niet-Leven verslechterde de technische marge met 32 miljoen EUR als gevolg van hogere schadelasten, voornamelijk in de verzekeringstak Auto aangezien 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 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 gestegen bruto verdienende 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

	31/12/20			31/12/21		
	Verzekeringscontracten	Beleggingscontracten met DPF	Totaal	Verzekeringscontracten	Beleggingscontracten met DPF	Totaal
(In duizend EUR)						
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)		31/12/2020	31/12/2021
BRUTO ONTVANGEN PREMIES LEVEN		751.515	748.961
Rechtstreekse zaken		751.515	748.961
Aangenomen herverzekering		0	0

(In duizend EUR)		31/12/2020	31/12/2021
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- commissie- lonen	Technisch resultaat herverzeke- ring	Financieel resultaat	Beheers- en administra- tiekosten	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- commissie- lonen	Technisch resultaat herverzeke- ring	Financieel resultaat	Beheers- en administra- tiekosten	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
Bedrijfsbelastingen	4	0
Huuropbrengsten uit vastgoedbeleggingen ⁽¹⁾	37.667	43.432
Overige huuropbrengsten	4.578	4.881
Andere bank - en verzekeringsopbrengsten ⁽²⁾	572	1.748
Terugnages van voorzieningen voor geschillen ⁽³⁾	12.438	14.757
Vastgoedprojecten	6.627	9.745
Financieringsactiviteiten	86.432	101.720
Overige opbrengsten uit andere activiteiten	69.670	64.587
OVERIGE OPBRENGSTEN	217.989	240.869

(1) De huurinkomsten uit vastgoedbeleggingen zijn gestegen in lijn met de investeringen in vastgoed.

(2) In 2021 werd 1,1 miljoen EUR effectentaks op tak 23-fondsen gerecupereerd van klanten.

(3) 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).

Overige inkomsten van financieringsactiviteiten stegen in lijn met de toename van de leasingactiviteiten.

7.9. Overige kosten

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Waardeverminderingen op voorraden	(101)	0
Sectorheffingen ⁽¹⁾	(237.076)	(269.071)
Andere heffingen ⁽²⁾	0	(8.546)
Kosten van gebouwen (vastgoedbeleggingen) die tijdens het lopende boekjaar opbrengsten genereerden	(34.980)	(28.463)
Overige bankkosten	(587)	(1.172)
Voorzieningen voor geschillen	(7.909)	(7.305)
Vastgoedprojecten	(5.259)	(7.389)
Financieringsactiviteiten	(79.496)	(97.703)
Overige kosten uit andere activiteiten ⁽³⁾	(72.948)	(64.850)
OVERIGE KOSTEN	(438.356)	(484.499)

(1) Sectorheffingen zijn specifieke belastingen voor financiële instellingen, het omvat

→ de bijdrage voor het depositogarantiestelsel,

→ Abonnementstaks,

→ Financiële Stabiliteitsbijdrage en

→ de bijdragen aan het Single Resolution Fund.

Belfius heeft in het verleden ervoor gekozen om een deel van de bijdrage aan het Single Resolution Fund te betalen via een onherroepelijke verbintenis van betaling. Deze betalingsverbintenis was volledig gedekt door de kaswaarborgen. Hiervoor heeft Belfius 17,5 miljoen EUR in haar buitenbalansposten opgenomen (stabiel ten opzichte van 2020).

(2) Andere heffingen omvatten de effectentaks, hoofdzakelijk op tak 23-fondsen van Belfius Insurance voor 6,1 miljoen EUR.

(3) "Overige kosten uit andere activiteiten" omvat overige bedrijfskosten en andere bedrijfsbelastingen.

Overige kosten van financieringsactiviteiten stegen in lijn met de toename van de leasingactiviteiten.

7.10. Personeelskosten

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Lonen en salarissen	(439.890)	(447.065)
Sociale zekerheid en verzekeringskosten	(122.043)	(125.475)
Pensioenkosten - toegezegde-pensioenregelingen ⁽¹⁾	(59.951)	(61.764)
Pensioenkosten - toegezegde-bijdrageregelingen ⁽¹⁾	(371)	(399)
Andere verplichtingen na pensionering (terugname / gebruik)	(139)	69
Op aandelen gebaseerde betalingen	0	0
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	200	504
Herstructureringskosten (terugname / gebruik) ⁽¹⁾	8.121	10.994
Overige kosten	(16.110)	(17.927)
TOTAAL	(630.182)	(641.064)

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

De personeelskosten stegen met 10,9 miljoen EUR, 1,7%, tot 641 miljoen EUR (31 december 2020: 630 miljoen EUR), voornamelijk door loondrift alsook door de uitkering van een loonbonus en een covid premie onder de vorm van consumptiecheques.

Gemiddeld VTE op 31 december 2020	België	Luxemburg	Ierland	Volledig geconsolideerd
Management	138	1	1	140
Werknemers	6.098	5	6	6.109
TOTAAL	6.236	6	7	6.249
waarvan bankgroep	4.945	4	7	4.956
waarvan de verzekeringsgroep	1.291	2	0	1.293

Gemiddeld VTE op 31 december 2021	België	Luxemburg	Ierland	Volledig geconsolideerd
Management	154	1	1	156
Werknemers	6.045	5	6	6.056
TOTAAL	6.199	6	7	6.212
waarvan bankgroep	4.911	4	7	4.922
waarvan de verzekeringsgroep	1.288	2	0	1.290

7.11. Algemene en administratiekosten

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Nutsvoorzieningen	(26.610)	(27.458)
Leasing (m.u.v. technologie- en systeemkosten)	(2.346)	(1.958)
Honoraria	(76.152)	(89.282)
Marketing, reclame en public relations	(32.029)	(40.091)
Technologie- en systeemkosten	(189.199)	(184.628)
Softwarekosten en onderzoeks- en ontwikkelingskosten	(41.753)	(34.597)
Herstellings- en onderhoudskosten	(318)	(344)
Herstructureringskosten andere dan personeel	(3.087)	2.603
Verzekeringen (m.u.v. deze met betrekking op pensioenen)	(3.915)	(4.925)
Waardentransport	(9.553)	(7.845)
Bedrijfsbelastingen	(13.772)	(13.494)
Andere algemene en administratieve kosten	(72.401)	(80.623)
TOTAAL	(471.136)	(482.642)

Algemene en administratieve kosten stegen met 11,5 miljoen EUR, 2,4%, tot 483 miljoen EUR (31 december 2020: 471 miljoen EUR), in lijn met onze investeringen in digitalisering en automatisering voornamelijk voor grote strategische projecten. De stijging van 13 miljoen EUR van de professionele vergoedingen is vooral het gevolg van een toenemend gebruik van consultancydiensten voor enkele

belangrijke strategische projecten. De marketingkosten stegen met 8 miljoen EUR door verschillende marketing en merk campagnes in 2021. Ontwikkelingskosten gerelateerd aan grote strategische projecten worden geactiveerd, wat resulteerde in een netto daling van 12 miljoen EUR van de technologie - en softwarekosten.

7.12. Afschrijvingen vaste activa

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Afschrijvingen op gebouwen	(22.301)	(23.560)
Afschrijvingen op andere materiële activa	(8.137)	(9.855)
Afschrijvingen op een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief	(5.276)	(4.995)
Afschrijvingen op immateriële activa ⁽¹⁾	(116.470)	(94.422)
TOTAAL	(152.184)	(132.833)

(1) De afschrijvingen op immateriële activa daalden door de erkenning van versnelde afschrijvingen op jaareinde 2020 als gevolg van de herziene gebruiksduur van intern ontwikkelde software wegens de snelle technologische veranderingen en de versnelde digitalisering van onze dienstverlening. Deze daling werd gedeeltelijk gecompenseerd door de erkenning van versnelde afschrijvingen op jaareinde 2021 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	65.952	4.920
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen buiten de balansstelling - fase 2	(397.288)	73.842
Waardeverminderingen op financiële instrumenten en verbintenissen, overige activa en buiten de balansstelling - fase 3	(121.797)	(77.401)
TOTAAL	(453.133)	1.361

Waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor kredietverbintenissen daalden met 454,5 miljoen EUR tot 1 miljoen EUR (31 december 2020: -453 miljoen EUR).

In 2020 weerspiegelde de evolutie van de waardeverminderingen van fase 1 en 2 de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's en hun wegingen, in overeenstemming met de EBA-richtlijnen, om de veranderingen in de economische omgeving en vooruitzichten na de Covid-19-crisis weer te geven. Bovendien heeft het management van Belfius overlays toegepast op de verwachte kredietverliezen voor bepaalde risicoportefeuilles (gedefinieerd in termen van sectoren, groepen van ondernemingen of individuele blootstellingen) in de kredietportefeuilles die in het bijzonder werden getroffen door de Covid-19-pandemie. Er werden ook extra waardeverminderingen geboekt op een beperkt aantal zakelijke klanten die in de loop van 2020 in fase 3 terechtkwamen.

In 2021 heeft Belfius de onderliggende macro-economische scenario's geactualiseerd wegens een algemene macro-economische verbetering alsook de management overlays herbeoordeeld, wat resulteerde in terugnames van een deel van de in 2020 geboekte fase 1 en 2 waardeverminderingen. Zoals gebruikelijk werden in 2021 ook waardeverminderingen geboekt op een beperkt aantal in gebreke gebleven posities (fase 3) en bijkomende waardeverminderingen gerelateerd aan portfolio evoluties.

Alles samen resulteerde dit in positieve risicokosten van +1 miljoen EUR in 2021 (tegenover -453 miljoen EUR in 2020). De ex-antevoorziening van 331 miljoen EUR per eind 2020 daalde tot 216 miljoen EUR per eind 2021, en is te verklaren door de actualisering van de macro-economische factoren (daling met 68 miljoen EUR) en terugnames op overlays voor specifieke risicoportefeuilles en individuele tegenpartijen na de herbeoordeling van de managementoverlays (daling met 47 miljoen EUR).

We verwijzen naar het hoofdstuk "Risicobeheer" in het beheersverslag.

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 aan kredietinstellingen	(63)	385	0	0	322
Leningen en voorschotten	(104.330)	168.372	0	0	64.042
Schuldbewijzen	(2.289)	813	0	0	(1.476)
Verbintenissen buiten de balansstelling	(31.608)	34.672	0	0	3.064
TOTAAL	(138.290)	204.242	0	0	65.952

(In duizend EUR)	31/12/21				
	Dotaties	Terugnemingen	Winsten	Verliezen	Totaal
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	(783)	68	0	0	(715)
Leningen en voorschotten	(94.531)	97.445	0	0	2.914
Schuldbewijzen	(834)	2.048	0	0	1.214
Verbintenissen buiten de balansstelling	(27.178)	28.685	0	0	1.507
TOTAAL	(123.326)	128.246	0	0	4.920

De waardeverminderingen van fase 1 verminderden met 5 miljoen EUR voornamelijk door de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's als gevolg van de algemene macro-economische verbetering, alsook door de herbeoordeling van de management overlays.

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 aan kredietinstellingen	(411)	47	0	0	(365)
Leningen en voorschotten	(447.227)	109.717	751	(1.684)	(338.442)
Schuldbewijzen	(6.589)	30.786	288.670	(301.829)	11.039
Verbindenissen buiten de balansstelling	(106.309)	36.789	0	0	(69.520)
TOTAAL	(560.536)	177.340	289.421	(303.512)	(397.288)

(In duizend EUR)	31/12/21				
	Dotaties	Terugnemingen	Winsten	Verliezen	Totaal
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	(10)	320	0	0	310
Leningen en voorschotten	(283.617)	357.370	759	(2.083)	72.430
Schuldbewijzen	(23.618)	16.677	972	(269)	(6.238)
Verbindenissen buiten de balansstelling	(74.890)	82.230	0	0	7.340
TOTAAL	(382.135)	456.598	1.730	(2.352)	73.842

De waardeverminderingen van fase 2 verminderden met 74 miljoen EUR door de actualisering van de onderliggende macro-economische scenario's als gevolg van de algemene macro-economische verbetering, alsook door de herbeoordeling van de management overlays, wat resulteerde in een gedeeltelijke terugname van in 2020 geboekte fase 2 waardeverminderingen.

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

(In duizend EUR)	31/12/20						
	Dotaties	Terugnemin- gen	Afschrijvin- gen	Winsten	Verliezen	Recupera- ties	Totaal
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	(266.135)	154.678	(5.856)	5.515	(14.972)	14.936	(111.835)
Schuldbewijzen	(2.485)	0	0	0	0	0	(2.485)
Verbindenissen buiten de balansstelling	(11.559)	4.801	0	0	0	0	(6.757)
Overige activa ⁽¹⁾	(731)	50	0	0	(39)	0	(720)
TOTAAL	(280.910)	159.529	(5.856)	5.515	(15.011)	14.936	(121.797)

(In duizend EUR)	31/12/21						
	Dotaties	Terugnemin- gen	Afschrijvin- gen	Winsten	Verliezen	Recupera- ties	Totaal
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	(257.527)	174.630	(5.466)	6.355	(10.759)	10.420	(82.348)
Verbindenissen buiten de balansstelling	(5.781)	11.440	0	0	0	0	5.658
Overige activa ⁽¹⁾	(1.343)	632	0	0	0	0	(711)
TOTAAL	(264.652)	186.701	(5.466)	6.355	(10.759)	10.420	(77.401)

(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

Waardeverminderingen van fase 3 zijn in 2021 met 77 miljoen EUR toegenomen als gevolg van extra waardeverminderingen op een beperkt aantal bedrijfsdossiers.

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 terreinen en gebouwen	(13.778)	(947)
Waardevermindering op andere materiële activa	0	0
Waardevermindering op voor verkoop aangehouden vaste activa	0	0
Waardevermindering op bouwprojecten	0	0
Waardevermindering op immateriële activa	(2.836)	(844)
Waardevermindering op een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief	0	0
TOTAAL	(16.614)	(1.797)

De waardeverminderingen op materiële en immateriële vaste activa daalden met 14,8 miljoen EUR tot 2 miljoen EUR (31 december 2020: 17 miljoen EUR).

In 2020 heeft Belfius een bijzondere waardevermindering van 12 miljoen EUR geboekt op vroegere inrichtingswerken met betrekking tot geldautomaten in gebouwen van bankagentschappen naar aanleiding van het project met Batopin dat het beheer van de geldautomaten voor verschillende Belgische banken zal centraliseren. Bovendien heeft Belfius in 2020 haar immateriële en materiële activa voor de impact van Covid-19 opnieuw beoordeeld, waarbij een bijzondere waardevermindering van 2 miljoen EUR werd geboekt op de immateriële activa van Jaimy.

7.15. Waardeverminderingen op goodwill

Nihil.

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 Belfius Insurance met de "bedrijfswaarde". Deze bedrijfswaarde werd bepaald op basis van een discounted cash flow model op basis van de volgende gegevens:

- financieel plan voor 5 jaar;
- verdisconteringsvoet: een rendement op eigen vermogen van 10%; en
- een langetermijngroei voor België van 0,5%.

Merk op dat het financieel plan enkel een beperkte impact heeft op het onderzoek op bijzondere waardeverminderingen. De belangrijkste drivers zijn de disconteringscurve en de langetermijngroeiratio. Op basis van dat scenario kon een overschot worden geïdentificeerd, merk op dat de parameters ten opzichte van vorig jaar niet gewijzigd zijn.

Voor 2020 en 2021 werd dit vastgesteld in alle scenario's (variërend van een groeitempo op jaarbasis van -2% naar +2% en een verdisconteringsvoet van 6% tot 12%), waardoor geen waardevermindering nodig is. De veronderstellingen voor deze scenario's zijn afgestemd op de verwachte evolutie van de resultaten in het financieel plan en op de marktomstandigheden voor kapitaalkosten.

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	(234.690)		(234.690)	(245.558)		(245.558)
Belastingen lopend boekjaar:						
Inkomstenbelastingen vorig boekjaar		6.261	6.261		10.560	10.560
Belastingen lopend boekjaar:						
Voorzieningen voor fiscale verschillen		0	0		0	0
TOTAAL BELASTINGEN LOPEND BOEKJAAR			(228.428)			(234.998)
Uitgestelde belastinglatenties lopend boekjaar	63.403		63.403	(51.237)		(51.237)
Uitgestelde belastinglatenties vorig boekjaar		17.666	17.666		(3.864)	(3.864)
TOTAAL UITGESTELDE BELASTINGEN			81.069			(55.100)
EINDTOTAAL	(171.286)	23.927	(147.360)	(296.794)	6.697	(290.098)
BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET LOPEND BOEKJAAR			(171.286)			(296.794)
OVERIGE BELASTINGEN			23.927			6.697
TOTAAL			(147.360)			(290.098)
Effectief belastingtarief			21,70%			23,67%

Belastingen op het resultaat van het lopend boekjaar

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	678.984	1.225.714
Winsten en verliezen van vennootschappen geboekt volgens de vermogensmutatiemethode	4.848	2.449
BELASTBARE BASIS	674.136	1.223.265
Statutair belastingtarief	25,00%	25,00%
BELASTINGEN OP BASIS VAN STATUTAIR TARIEF	168.534	305.816
Belastingeffect van tarieven in andere wetgeving	(493)	3.486
Belastingeffect van niet-belastbare opbrengsten ⁽¹⁾	(5.883)	(11.591)
Belastingeffect van niet-aftrekbare kosten	10.492	13.485
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	8.646	5.244
Belastingeffect van veranderingen in belastingtarief	48	63
Inkomsten belast aan verminderd tarief	0	0
Andere toename (afname) van statutaire belastingen	(11.262)	(19.710)
BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET LOPEND BOEKJAAR	(171.286)	(296.794)

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

De belastingen inclusief uitgestelde belastingen stegen met 142,7 miljoen EUR, 96,9%, tot 290 miljoen EUR (31 december 2020: 147 miljoen EUR), door de hogere belastbare winst in de voornaamste entiteiten van Belfius.

Op basis van deze totale belastinglast heeft Belfius een effectief belastingtarief van 23,67% voor 2021.

In 2021 werd de belastinglast voornamelijk beïnvloed door de vennootschapsbelasting door hogere belastbare winsten ten opzichte van 2020, alsook door een toename van de uitgestelde belastingen voornamelijk als gevolg van terugnames van tijdelijke verschillen via de resultatenrekening gerelateerd aan fase 1 en 2 waardeverminderingen die geboekt werden in 2020.

Andere toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

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	2.431.514	1.135.101
Te ontvangen fondsen en verkopen van activa	11.320.885	10.567.084

8.2. Waarborgen

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Gegeven waarborgen aan banken	1.241.204	1.172.459
Gegeven waarborgen aan klanten	4.587.080	4.981.480
Ontvangen waarborgen van banken ⁽¹⁾	1.126.020	902.652
Ontvangen waarborgen van klanten	28.078.339	27.394.940
Ontvangen waarborgen van de Belgische staat ⁽²⁾	9.142.355	9.190.087

(1) Dit bedrag omvat de persoonlijke waarborgen en soortgelijke regresrechten die voor afgeleide producten zijn verkregen.

(2) Dit bedrag betreft de toewijzing aan Belfius van de Belgische staatsgarantieregeling voor leningen aan KMO's in het kader van de Covid-19-crisis. De toewijzing van 9,2 miljard EUR op een totaal van 50 miljard EUR is gebaseerd op ons marktaandeel. Zie het hoofdstuk "Maatregelen in de Covid-19-crisis ter ondersteuning van de Belgische samenleving" in het hoofdstuk "Kredietrisico" van het beheersverslag voor meer informatie over de Covid-19-maatregelen die bij Belfius zijn genomen.

8.3. Kredietlijnen

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan kredietinstellingen	197.824	7.456
Niet-gebruikte kredietlijnen verstrekt aan klanten	29.581.213	31.191.967
Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van kredietinstellingen	1.312	22.907
Niet-gebruikte kredietlijnen bekomen van klanten	0	0

8.4. Andere verbintenissen in het kader van financieringsactiviteiten

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Verzekeringsactiviteit - Gegeven verbintenissen	0	0
Verzekeringsactiviteit - Ontvangen verbintenissen	71.814	75.797
Bankactiviteit - Gegeven verbintenissen ⁽¹⁾	36.776.363	37.572.545
Bankactiviteit - Ontvangen verbintenissen	85.652.163	91.614.970

(1) Voornamelijk gerelateerd aan gekoppelde terugkoopovereenkomsten en waarborgstelling voor schulden bij de Europese Centrale Bank en andere centrale banken. Belfius heeft een beroep gedaan op TLTRO, wat resulteerde in een totale TLTRO III-participatie van 15,7 miljard EUR vanaf december 2021.

De rubriek "Bankactiviteit - gegeven verbintenissen" omvat ook de onderliggende activa van de pandbrieven ("het covered bond programma"). Het bijzonder vermogen van het "covered bond programma" omvat voornamelijk woon-

kredieten voor 7,8 miljard EUR (nominaal) eind 2020 en voor 6,5 miljard EUR (nominaal) eind 2021. Zie ook toelichting 6.4 "Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen".

8.5. Verbintenissen – voorwaardelijke verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Single Resolution Fund - Gegeven verbintenissen ⁽¹⁾	17.473	17.473
Andere voorwaardelijke verplichtingen	143	0

(1) Sectorheffingen zijn specifieke belastingen voor financiële instellingen, het omvat:

- de bijdrage voor het depositogarantiestelsel,
- Abonnementstaks,
- Financiële Stabiliteitsbijdrage en
- de bijdragen aan het Single Resolution Fund.

Belfius heeft in het verleden ervoor gekozen om een deel van de bijdrage aan het Single Resolution Fund te betalen via een onherroepelijke verbintenis van betaling. Deze be-

talingsverbintenis was volledig gedekt door de kaswaarborgen. Belfius heeft 17,5 miljoen EUR geboekt op de buitenbalansrekeningen (stabiel in vergelijking met 2020).

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	2.222.572	1.376.776
Ontlening van effecten	0	0

In het kader van haar liquiditeitsbeheer gaat Belfius van tijd tot tijd obligatieleningstransacties aan tegen een vergoeding.

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	25.433.799	25.433.799	0
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	11.911.665	11.911.666	1
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	11.911.665	11.911.666	1
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0	0
Leningen en voorschotten	98.108.050	103.775.713	5.667.663
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	96.811.908	102.479.571	5.667.663
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1.296.142	1.296.142	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	27.267.236	29.117.011	1.849.775
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	22.039.067	23.888.843	1.849.775
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.866.789	3.866.789	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1.361.380	1.361.380	0
Eigen vermogensinstrumenten	1.581.629	1.581.629	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.303.641	1.303.641	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	277.988	277.988	0
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.813.059	3.813.059	0
Derivaten	12.188.113	12.188.113	0
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	4.631.922	4.631.922	0
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	25.700	43.276	17.576
TOTAAL	184.961.174	192.496.188	7.535.014

	31/12/21		
	Boekhoud- kundige waarde	Reële waarde	Vershil
(In duizend EUR)			
Kas en tegoeden bij centrale banken	31.640.347	31.640.347	0
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	10.411.237	10.411.290	54
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	10.411.237	10.411.290	54
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0	0
Leningen en voorschotten	102.678.814	106.207.736	3.528.922
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	101.540.978	105.069.900	3.528.922
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	99.119	99.119	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1.038.717	1.038.717	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	25.311.569	26.368.944	1.057.376
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	20.839.937	21.897.312	1.057.376
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.536.160	3.536.160	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	935.472	935.472	0
Eigen vermogensinstrumenten	1.883.782	1.883.782	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.423.213	1.423.213	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	460.569	460.569	0
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	4.245.672	4.245.672	0
Derivaten	8.909.039	8.909.039	0
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	3.651.783	3.651.783	0
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	26.505	40.777	14.272
TOTAAL	188.758.747	193.359.370	4.600.623

B. Uitsplitsing van de reële waarde van verplichtingen

	31/12/20		
	Boekhoud- kundige waarde	Reële waarde	Vershil
(In duizend EUR)			
Kas en tegoeden van centrale banken	14.173.519	14.093.552	(79.967)
Schulden en deposito's	100.346.168	100.537.862	191.694
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	100.295.133	100.486.827	191.694
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	51.036	51.036	0
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	24.402.198	25.125.815	723.617
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	16.068.804	16.792.421	723.617
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	8.333.394	8.333.394	0
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.813.059	3.813.059	0
Derivaten	18.310.156	18.310.156	0
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	373.447	373.447	0
Achtergestelde schulden	1.150.681	1.267.053	116.372
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.150.681	1.267.053	116.372
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	162.569.228	163.520.945	951.716

	31/12/21		
	Boekhoud- kundige waarde	Reële waarde	Vershil
(In duizend EUR)			
Kas en tegoeden van centrale banken	15.418.072	15.184.689	(233.383)
Schulden en deposito's	107.995.050	108.134.853	139.804
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	107.946.303	108.086.107	139.804
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	48.746	48.746	0
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	23.145.353	23.628.951	483.597
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	15.116.744	15.600.342	483.597
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	8.028.609	8.028.609	0
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	4.245.672	4.245.672	0
Derivaten	14.018.729	14.018.729	0
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	45.766	45.766	0
Achtergestelde schulden	1.642.749	1.720.429	77.680
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.642.749	1.720.429	77.680
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	166.511.391	166.979.089	467.697

De daling van de reële waarde van de leningenportefeuille houdt verband met een stijging van de rentevoeten ten opzichte van eind 2020. Merk op dat bij de bepaling van de reële waarde rekening is gehouden met een interne inschatting van het toekomstige potentiële percentage vervroegde aflossingen. De evolutie van de schuldinstrumenten weerspiegelt de impact hogere rentevoeten, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere kredietreads.

Voor sommige activa en passiva schat Belfius in dat de reële waarde de boekwaarde benadert. De bepaling van de reële waarde van de leningen voor 2020 en 2021 wordt verder toegelicht bij de waarderingstechnieken. Daarnaast schat Belfius dat het eigen kredietrisico niet significant is gewijzigd en heeft dus geen rekening gehouden met een herwaardering van het eigen kredietrisico.

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	26.006.617	89.680.762	115.687.379
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	26.002.352	88.388.885	114.391.237
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	4.265	1.291.877	1.296.142
In schuldbewijzen belichaamde schulden	20.079.149	4.711.735	4.326.127	29.117.011
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	16.396.932	3.999.103	3.492.808	23.888.843
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.256.635	263.910	346.244	3.866.789
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	425.583	448.722	487.075	1.361.380
Eigen vermogensinstrumenten	1.229.336	0	352.293	1.581.629
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	951.357	0	352.284	1.303.641
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	277.979	0	9	277.988
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.813.059	0	0	3.813.059
Derivaten	297	11.428.498	759.318	12.188.113
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	40.852	2.424	43.276
TOTAAL	25.121.841	42.187.701	95.120.924	162.430.467

(In duizend EUR)	31/12/21			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Leningen en voorschotten	0	25.664.311	90.954.715	116.619.026
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	25.564.212	89.916.978	115.481.190
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	980	1.037.737	1.038.717
In schuldbewijzen belichaamde schulden	18.114.270	4.314.794	3.939.880	26.368.944
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	14.777.201	4.084.926	3.035.186	21.897.312
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	2.993.542	205.198	337.420	3.536.160
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	343.527	24.671	567.274	935.472
Eigen vermogensinstrumenten	1.508.816	0	374.966	1.883.782
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.062.206	0	361.007	1.423.213
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	446.609	0	13.959	460.569
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	4.245.672	0	0	4.245.672
Derivaten	530	8.399.344	509.164	8.909.039
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	38.541	2.236	40.777
TOTAAL	23.869.287	38.416.991	95.780.962	158.067.240

Tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde schuldbewijzen van niveau 1 zijn gedaald door aflossingen. Niveau 2 leningen en voorschotten gewaardeerd tegen reële waarde via overige onderdelen van het totaalresultaat stegen in vergelijking met 2020 door de consolidatie van Belfius Euro Loans dat investeert in leningen aan kredietnemers

met een lagere kredietscore. Niveau 2 derivaten daalden voornamelijk door reële waarde evoluties als gevolg van hogere rentevoeten. Tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde leningen en voorschotten van niveau 3 zijn ten opzichte van 2020 gestegen als gevolg van een toename van het uitstaande volume aan hypothecaire leningen.

B. Verplichtingen

(In duizend EUR)	31/12/20			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Schulden en deposito's	0	100.328.452	209.411	100.537.862
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	100.277.416	209.411	100.486.827
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	51.036	0	51.036
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	10.806.470	6.256.017	8.063.329	25.125.815
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	10.479.059	836.754	5.476.608	16.792.421
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	327.410	5.419.263	2.586.721	8.333.394
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	3.813.059	0	0	3.813.059
Derivaten	809	17.688.673	620.674	18.310.156
Achtergestelde schulden	902.410	92.721	271.922	1.267.053
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	902.410	92.721	271.922	1.267.053
TOTAAL	15.522.748	124.365.862	9.165.335	149.053.946

(In duizend EUR)	31/12/21			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Schulden en deposito's	0	107.986.656	148.197	108.134.853
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	107.937.910	148.197	108.086.107
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	48.746	0	48.746
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	10.482.630	6.181.391	6.964.930	23.628.951
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	10.239.322	667.706	4.693.314	15.600.342
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	243.308	5.513.685	2.271.616	8.028.609
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten	4.245.672	0	0	4.245.672
Derivaten	349	13.497.350	521.029	14.018.729
Achtergestelde schulden	1.432.589	87.008	200.832	1.720.429
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.432.589	87.008	200.832	1.720.429
TOTAAL	16.161.240	127.752.405	7.834.988	151.748.634

De toename van de achtergestelde schulden van niveau 1 houdt vooral verband met de uitgifte van Tier 2-achtergestelde fixed rate notes ten belope van 0,5 miljard EUR. De stijging van niveau 2 de leningen en deposito's is voornamelijk toe te schrijven aan de toename van de zicht - en spaarrekeningen, terwijl de daling van de niveau 2 deriva-

ten voornamelijk het gevolg is van reële waarde evoluties door hogere rentevoeten. De daling in uitgegeven schuldbewijzen en andere financiële verplichtingen van niveau 3 is voornamelijk toe te schrijven aan de vervaldag van pandbrieven en depositocertificaten.

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	70.476	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	177	0	0	20.845
Derivaten	0	0	0	0
TOTAAL	70.476	8.234	0	72.267

B. Passiva gewaardeerd tegen reële waarde op de balans

	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 duizend EUR)				
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	0	15.443	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0	15.443	0
TOTAAL	0	0	15.443	0

4. Reconciliatie niveau 3

A. Activa

	31/12/20									
	Openings- balans	Totaal niet- gereali- seerde winst/ verlies in resulta- tenreke- ning	Totaal winst/ verlies in niet- gereali- seerde resultaten	Aankopen	Verkopen	Vereffe- ningen	Transfer in niveau 3	Transfer uit niveau 3	Wissel- uit koersaan- passingen	Eind- balans
(In duizend EUR)										
Leningen en voorschotten	1.533.849	(174.197)		30.959	(97.991)	(743)	0	0	0	1.291.877
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1.533.849	(174.197)		30.959	(97.991)	(743)	0	0	0	1.291.877
In schuldbewijzen belichaamde schulden	815.520	(7.065)	(1.548)	337.481	(162.629)	(124.623)	9.857	(33.674)	0	833.319
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)	0	346.244
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	452.832	(6.951)		228.497	(162.629)	(24.690)	28	(11)	0	487.075
Eigen vermogensinstrumenten	296.501	4	(15.727)	169.424	(94.586)	(3.332)	9	0	0	352.293
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	296.236	4	(15.727)	169.424	(94.322)	(3.332)	0	0	0	352.284
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	265	(0)		0	(265)	0	9	0	0	9
Derivaten	792.276	137.013		54.731	(779)	(137.573)	6	(83.459)	(2.897)	759.318
TOTAAL	3.438.146	(44.246)	(17.275)	592.595	(355.985)	(266.270)	9.872	(117.133)	(2.897)	3.236.808

	31/12/21									
	Openings- balans	Totaal niet- gereali- seerde winst/ verlies in resulta- tenreke- ning	Totaal winst/ verlies in niet- gereali- seerde resultaten	Aankopen	Verkopen	Vereffe- ningen	Transfer in niveau 3	Transfer uit niveau 3	Wissel- koersaan- passingen	Eind- balans
(In duizend EUR)										
Leningen en voorschotten	1.291.877	(182.927)		12.264	(81.971)	(1.506)	0	0	0	1.037.737
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0		100	0	(100)	0	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1.291.877	(182.927)		12.164	(81.971)	(1.406)	0	0	0	1.037.737
In schuldbewijzen belichaamde schulden	833.319	4.544	(9.449)	404.831	(158.494)	(158.975)	20.905	(31.989)	0	904.694
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	346.244	(153)	(9.449)	124.926	0	(126.757)	20.905	(18.297)	0	337.420
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	487.075	4.698		279.905	(158.494)	(32.218)	0	(13.692)	0	567.274
Eigen vermogensinstrumenten	352.293	23	3.387	28.019	(10.206)	(864)	2.314	0	0	374.966
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	352.284	23	3.387	14.068	(10.204)	(864)	2.314	0	0	361.007
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	9	0		13.951	(2)	0	0	0	0	13.959
Derivaten	759.318	(186.083)		52.003	0	(152.044)	44.058	(10.386)	2.297	509.164
TOTAAL	3.236.808	(364.442)	(6.061)	497.116	(250.671)	(313.388)	67.278	(42.374)	2.297	2.826.561

B. Verplichtingen

31/12/20										
	Openings- balans	Totaal niet- gerealiseerde winst/ verlies in resulta- tenreke- ning	Totaal winst/ verlies in niet- gerealiseerde resultaten	Aankopen	Verkopen	Onmid- dellijke toeken- ning	Vereffe- ningen	Transfer in niveau 3	Transfer uit niveau 3	Eind- balans
(In duizend EUR)										
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	2.744.205	(20.193)		0	0	704.342	(786.929)	0	(54.705)	2.586.721
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	2.744.205	(20.193)		0	0	704.342	(786.929)	0	(54.705)	2.586.721
Derivaten	702.740	80.252		135.528	0	0	(215.710)	13	(82.149)	620.674
TOTAAL	3.446.946	60.059		135.528	0	704.342	(1.002.639)	13	(136.854)	3.207.395

31/12/21										
	Openings- balans	Totaal niet- gerealiseerde winst/ verlies in resulta- tenreke- ning	Totaal winst/ verlies in niet- gerealiseerde resultaten	Aankopen	Verkopen	Onmid- dellijke toeken- ning	Vereffe- ningen	Transfer in niveau 3	Transfer uit niveau 3	Eind- balans
(In duizend EUR)										
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	2.586.721	(56.650)		0	0	374.394	(490.158)	11.296	(153.987)	2.271.616
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	2.586.721	(56.650)		0	0	374.394	(490.158)	11.296	(153.987)	2.271.616
Derivaten	620.674	(72.841)		146.881	0	0	(237.845)	68.675	(4.516)	521.029
TOTAAL	3.207.395	(129.491)		146.881	0	374.394	(728.002)	79.971	(158.503)	2.792.646

De kolom "Totaal niet-gerealiseerde winst/verlies in resultatenrekening" kan niet op een individuele basis geanalyseerd worden. Derivaten die als Niveau 3 beschouwd worden, kunnen namelijk als indekkingsinstrument dienen voor activa en verplichtingen die aan geamortiseerde kostprijs gewaardeerd worden, of voor sommige activa en verplichtingen waarvan de reële waarde als niveau 1 of 2 beschouwd worden. De kolom onmiddellijke toekenning verwijst naar de uitgifte van Belfius obligaties.

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

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

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

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

Het gebruik van marktprijzen genoteerd op een actieve markt voor identieke instrumenten zonder aanpassingen, komt in aanmerking voor opname in niveau 1 binnen de hiërarchie van de reële waarde in het kader van IFRS 13, wat niet het geval is voor het gebruik van genoteerde prijzen op niet-actieve markten of het gebruik van genoteerde spreads.

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

“Financiële instrumenten waarvoor geen genoteerde marktprijzen op actieve markten voorhanden zijn, worden gewaardeerd op basis van waarderingstechnieken. Het bepalen of er al dan niet een actieve markt bestaat, is gebaseerd op criteria zoals volume, spread tussen bied- en laatkoers en het aantal prijs/ spread-bijdragen. De modellen die Belfius gebruikt, variëren van op de markt beschikbare standaardmodellen tot intern ontwikkelde waarderingmodellen. 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 twee voorwaarden vervuld te zijn om opgenomen te worden in niveau 2 (bij-

voorbeeld 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 verwerkt in de waarderingssmodellen 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 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 waarderingssmodel 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 spreads via een methode die gebaseerd is op een representatieve steekproef van een ruim universum van obligatie- en CDS-prijzen. De berekende spreads worden elk kwartaal getoetst (back-testing) door middel van vergelijkingen met waarneembare marktspreads.

Niet-beursgenoteerde eigenvermogensinstrumenten worden systematisch geclassificeerd als niveau 3. In overeenstemming met de principes zoals beschreven in IFRS 13 zijn verschillende modellen voor de waardering tegen reële waarde van nietbeursgenoteerde eigenvermogensinstrumenten mogelijk (verdisconteerde kasstromen, netto-actiefwaarde, recente transactieprijs,...).

Derivaten worden gewaardeerd tegen mid-marktprijzen waarbij de eerder beschreven cascade (niveau 1,2,3) van toepassing is. Voor reële waardes van niveau 2 wordt zoveel mogelijk gebruik gemaakt van observeerbare marktparameters en marktconforme waarderingssmodellen. De verdisconteringsrentecurve houdt rekening met eventuele waarborgovereenkomsten.

Binnen Belfius worden volgende bijkomende waardecorrecties toegepast:

- **Unearned credit spread:** deze waardecorrectie houdt zowel rekening met de mogelijkheid dat een tegenpartij in gebreke blijft en een deel van de reële waarde niet kan gerecupereerd worden (Credit Value Adjustment) als met de kredietwaardigheid van Belfius (Debit Value Adjustment). De unearned credit spread wordt berekend op derivaten die zowel gewaarborgd als niet gewaarborgd zijn. Voor derivaten die gewaarborgd zijn via een standaard ISDA/CSA-contract, wordt de unearned credit spread berekend op basis van de Margin Period of Risk alsook de uitgewisselde waarborg. Voor derivaten die niet gewaarborgd zijn, is er een inschatting van de verwachte positie (expected exposure) op basis van de toekomstige reële waarde van de derivaten in overeenstemming met marktpraktijken. Deze verwachte posities worden vervolgens vermenigvuldigd met een indicator van verwacht verlies ("expected loss"). Gezien het feit dat het merendeel van deze verwachte verliezen niet onmiddellijk observeerbaar is in de markt, gebruikt Belfius afgeleide marktspreads die worden bepaald via een methode die gebaseerd is op een representatieve steekproef met cross-secties op een ruim universum van obligatie- en CDS-prijzen.
- **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.
- **Funding spread:** deze waardecorrectie houdt rekening met de financieringskosten of -opbrengsten voor transacties zonder collateral. Voor alle niet gewaarborgde transacties wordt er een correctie verricht voor de funding value adjustment, deze is gebaseerd op de gemiddelde financieringskost van Belfius Bank. Deze financieringskost wordt door ALM bepaald en neemt de verschillende financieringsbronnen in rekening.
- **Market price uncertainty:** waardecorrectie voor onzekerheid van marktparameters.

- **Model risk:** deze waardecorrectie wordt toegepast indien de assumpties die aan de grondslag liggen van een waarderingsmodel onvoldoende geverifieerd kunnen worden.
- **Cash-CDS adjustment:** deze waardecorrectie houdt rekening met het spreadverschil tussen de cash-instrumenten en de corresponderende derivaten.

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 waarderings technieken die gebruikmaken van marktgegevens die niet rechtstreeks waarneembaar zijn, dan zouden alternatieve veronderstellingen een impact kunnen hebben op het eigen vermogen en het resultaat.

Financieel instrument	Niet-waarneembare gegevens	Verskil met alternatieve assumptie	Impact op P&L van alternatieve assumpties (In miljoen EUR)	Impact op eigen vermogen van alternatieve assumpties (In miljoen EUR)
OTC-swaps gelinkt aan Belgische inflatie	Belgische-inflatieverwachtingen	+30 bp	-1,71	
OTC-derivaten op CMS spread	Correlatie tussen CMS-rentevoeten	10%	0,35	
OTC-swaps met Bermuda kenmerken	Mean Reversion	1%	0,49	
Collateralised Debt Obligation	Kredietspread	-10 bp	-4,47	
Credit Default Swap	Kredietspread	-10 bp	-2,64	
Illiquide obligaties	Kredietspread	-10 bp	1,10	0,89

B. Waarderingsproces

Het waarderingsproces verloopt volgens een strikte governance. In de eerste plaats werkt het Risk departement met een sterk onafhankelijk prijsverificatieproces door middel van onafhankelijke controles van de parameters. Alle parameters die voor het waarderingsproces worden gebruikt, worden onafhankelijk gecontroleerd voordat zij in de systemen worden ingebracht. Ten tweede worden de gebruikte modellen gevalideerd door de afdeling Validatie, die rechtstreeks rapporteert aan de CRO. De validatierapporten, maar ook de voorstellen voor modelwijzigingen, worden ter beslissing voorgelegd aan het Financial Markets Fair Value Committee. Dit comité verwijst rechtstreeks naar het Financial Markets Committee dat wordt geleid door drie leden van de raad van bestuur (CRO, CFO, hoofd WEP). Voor niet-beursgenoteerde aandelen en participaties worden de reële waarden ter discussie gesteld door het Participation Forum, dat de belangrijkste reële-waardeveranderingen ter goedkeuring voorlegt aan het Financial Markets Fair Value Committee.

C. Transfers tussen waarderingsniveaus

De IFRS-niveaus zijn afhankelijk van een interne liquiditeitsscore voor de obligaties of van een waarneembaarheids criterium en een validatiestatus van het model voor de derivatenproducten. De liquiditeitsscore van de obligaties is verdeeld tussen zeer liquide (grote score) en zeer illiquide (kleine score). Een kleine verandering in de liquiditeit op de markt heeft dus geen invloed op de distribu-

tie van N1 en N2 of N3. Enkele obligaties liggen echter dicht bij de grens van illiquiditeit en kunnen veranderen van N1 naar N2 of N3 en vice versa. De belangrijkste gebeurtenissen in vorig jaar (Covid-19-pandemie, monetaire beslissingen van centrale banken) hebben bewegingen in de liquiditeitsscores veroorzaakt, maar niet genoeg om de overdracht tussen de niveaus significant te verhogen. Voor derivatenproducten hebben we geen significante overdrachten tussen niveaus vastgesteld, aangezien het volume van de voorraad stabiel was en de waarneembaarheid van de parameters niet veranderde in 2021. Bovendien neemt de dekking van de modellen toe, en sommige legacy transacties werden afgewikkeld, wat leidde tot een dalende trend van de N3-stock.

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) tijdens in 2021.

Aangezien Belfius plain vanilla producten verkoopt, (zoals renteswaps (IRS)) of meer complexe producten (zoals gestructureerde transacties) en deze indekt in de markt binnen het marktrisicolimietenkader, wordt de resulterende DOP onmiddellijk erkend. Slechts enkele transacties van niet-significante bedragen hebben niet-waarneembare parameters, waardoor de uitgestelde DOP immaterieel is.

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, de boekwaarde presenteert van zijn bruto actief exclusief eventuele bijzonder waardeverminderingverliezen, licht afwijkt van IFRS 7 met een presentatie van activa inclusief bijzondere waardeverminderingen.

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

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

3. Analyse van de totale kredietrisicopositie

A. Uitstaande bedragen per geografische regio

(In duizend EUR)	31/12/20								
	België	Frankrijk	Luxemburg	Duitsland	Portugal	Ierland	Italië ⁽²⁾	Griekenland ⁽³⁾	Spanje
Kas en tegoeden bij centrale banken	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	96.111.104	515.299	619.619	262.890	4.196	2.573	43.556	70	230.553
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	94.405.823	515.299	619.619	262.890	4.196	2.573	43.556	70	230.553
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1.705.281	0	0	0	0	0	0	0	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	7810.857	6.184.643	155.066	287.309	289.497	307.960	1.619.192	0	1.331.544
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	6.528.920	5.437.624	65.140	177.968	58.011	154.985	968.424	0	834.850
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	996.079	658.726	89.926	109.332	231.486	140.951	650.768	0	496.628
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	285.858	88.293	0	9	0	12.024	0	0	66
Derivaten	821.522	938.233	96.476	378.534	0	65.881	15.880	0	175.270
Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen	30.542.351	883.331	391.109	47.281	1.337	1.631	5.274	239	5.275
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen) PF ⁽¹⁾	8.481.850	1.746.320	169.699	446.536	3.930	2.644	23.805	0	29.121
TOTAAL	143.767.683	10.267.825	1.431.969	1.422.550	298.960	380.689	1.707.707	309	1.771.763

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

(2) De blootstelling aan Italië is vooral gedaald door de verkoop van bepaalde Italiaanse overheidsobligaties in 2020.

(3) De blootstelling op Griekenland omvat ook een klein aantal leningen aan bewoners in Griekenland met economische banden met België en goede kredietkwaliteit.

	31/12/20									
	Andere landen van de EU ⁽²⁾	Rest van Europa	Verenigde Staten en Canada	Verenigd Koninkrijk ⁽³⁾	Zuid-oost-Azië	Centraal- en Zuid-Amerika	Turkije	Japan	Andere	Totaal
(In duizend EUR)										
Kas en tegoeden bij centrale banken	25.418.824	2.345	8.439	3.059	200	73	55	299	504	25.433.798
Leningen en voorschotten	674.128	54.118	26.116	101.350	39.902	6.690	3.448	1.810	36.155	98.733.576
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	674.128	54.118	26.116	101.350	39.902	6.690	3.448	1.810	36.155	97.028.296
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.705.281
In schuldbewijzen belichaamde schulden	1.061.551	200.948	1.414.744	4.785.749	20.627	121.155	0	408.940	599.613	26.599.394
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	858.615	186.317	1.250.452	4.288.247	20.627	95.343	0	396.436	585.901	21.907.860
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	138.943	14.498	140.936	173.563	0	25.812	0	12.457	957	3.881.062
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	63.993	133	23.356	323.939	0	0	0	47	12.755	810.471
Derivaten	127.349	9.028	151.254	378.670	2.344	0	0	6.278	2.603	3.169.322
Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen	284.137	39.043	929.258	869.749	270.984	249.090	39.789	141	366.153	34.926.173
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen) PF ⁽¹⁾	189.235	1.499.587	164.607	1.583.122	230	1	0	19.701	153.192	14.513.578
TOTAAL	27.755.224	1.805.069	2.694.418	7.721.699	334.287	377.009	43.292	437.169	1.158.219	203.375.840

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

(2) Bevat supranationale entiteiten zoals Europese Centrale Bank. De liquide middelen en tegoeden bij centrale banken zijn toegenomen als gevolg van de TLTRO III die Belfius deels bij de NBB deponeert, in het kader van zijn liquiditeitsbeheer.

(3) Belfius heeft een degelijk kredietrisicobeheer ingevoerd voor zijn uitstaande posities op het Verenigd Koninkrijk, rekening houdend met de Brexit. Wij verwijzen naar het hoofdstuk "Risicobeheer" van het beheersverslag voor meer informatie, deel Kredietrisico.

(In duizend EUR)	31/12/21								
	België	Frankrijk	Luxem- burg	Duits- land	Portugal	Ierland	Italië	Grieken- land ⁽¹⁾	Spanje
Kas en tegoeden bij centrale banken	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	100.510.927	478.696	669.814	687.791	6.656	2.512	40.999	175	184.851
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	99.475.676	478.696	669.814	687.791	6.656	2.512	40.999	175	184.851
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1.035.251	0	0	0	0	0	0	0	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	7.169.533	4.285.768	179.868	323.661	296.040	291.696	1.493.692	0	1.200.986
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	5.919.122	3.683.209	75.507	204.112	62.238	154.571	953.801	0	743.341
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	0	457.580
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	314.955	10.153	289	0	0	0	0	0	66
Derivaten	961.827	527.271	66.314	273.652	0	12.359	9.745	0	189.750
Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen	32.679.632	960.979	633.951	90.499	6.262	5.631	6.227	242	8.931
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	7.962.456	1.959.119	242.972	267.436	541	1.521	43.118	0	27.856
TOTAAL	149.284.375	8.211.834	1.792.920	1.643.039	309.500	313.719	1.593.782	417	1.612.375

(1) De blootstelling op Griekenland omvat ook een klein aantal leningen aan bewoners in Griekenland met economische banden met België en goede kredietkwaliteit.

	31/12/21									
(In duizend EUR)	Andere landen van de EU ⁽¹⁾	Rest van Europa	Verenigde Staten en Canada	Verenigd Koninkrijk	Zuid-oost-Azië	Centraal- en Zuid-Amerika	Turkije	Japan	Andere	Totaal
Kas en tegoeden bij centrale banken	31.628.796	2 032	6 129	2 882	249	137	51	202	459	31.640.936
Leningen en voorschotten	806.735	323.315	22.395	148.514	13.030	4 253	2 005	5 265	41.600	103.949.536
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	806.735	323.315	22.395	148.514	13.030	4 253	2 005	5 265	41.600	102.914.285
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.035.251
In schuldbewijzen belichaamde schulden	1.128.677	272.544	1.195.062	5.725.454	22.201	124.476	0	403.696	752.734	24.866.089
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	947.150	253.453	1.029.217	5.547.042	22.201	99.057	0	391.749	740.012	20.825.781
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	145.153	18.960	143.311	166.207	0	25.420	0	11 902	934	3.631.768
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	36.374	130	22.534	12.205	0	0	0	45	11.788	408.539
Derivaten	136.337	3 116	172.903	1.084.526	2 032	0	0	3 885	5 218	3.448.937
Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen	283.892	36.839	958.194	352.670	243.402	253.330	42.321	131	300.184	36.863.318
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	162.072	1.296.278	39.276	949.845	9	1	0	1 471	117.359	13.071.330
TOTAAL	34.146.510	1.934.125	2.393.959	8.263.892	280.924	382.197	44.378	414.650	1.217.554	213.840.147

(1) Bevat supranationale entiteiten zoals Europese Centrale Bank. De liquide middelen en tegoeden bij centrale banken zijn toegenomen als gevolg van de TLTRO III die Belfius deels bij de NBB deponeert, in het kader van zijn liquiditeitsbeheer.

B. Uitstaande bedragen per categorie van tegenpartij

	31/12/20						
	Centrale overheden	Publieke sector entiteiten	Grote ondernemingen PF ⁽²⁾	Project-financiering	Particulieren, zelfstandigen en kmo's	Financiële instellingen PF ⁽³⁾	Totaal
(In duizend EUR)							
Kas en tegoeden bij centrale banken ⁽¹⁾	25.433.799	0	0	0	0	0	25.433.799
Leningen en voorschotten	690.540	25.558.367	22.815.646	1.135.446	48.009.634	523.945	98.733.578
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	690.540	23.874.612	22.797.646	1.135.446	48.008.751	521.303	97.028.298
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	1.683.755	18.000	0	883	2.642	1.705.280
In schuldbewijzen belichaamde schulden	10.066.055	3.887.557	3.975.803	732.093	0	7.937.885	26.599.393
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	7.738.678	3.252.583	3.029.365	732.093	0	7.155.140	21.907.859
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	2.247.177	421.231	928.297	0	0	284.358	3.881.063
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	80.200	213.743	18.141	0	0	498.387	810.471
Derivaten	39.488	490.428	329.830	295.041	139	2.014.394	3.169.320
Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen PF ⁽²⁾	109.812	13.614.560	13.058.423	399.208	6.543.954	1.200.215	34.926.172
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen) PF ⁽²⁾	371.761	219.841	8.367.890	44	1.456	5.552.587	14.513.578
TOTAAL	36.711.455	43.770.753	48.547.591	2.561.832	54.555.183	17.229.026	203.375.839

(1) De liquide middelen en tegoeden bij centrale banken zijn toegevoegd als gevolg van de TLTRO III die Belfius gedeeltelijk bij de NBB deponeert, in het kader van zijn liquiditeitsbeheer.

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

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

	31/12/21						
	Centrale overheden	Publieke sector entiteiten	Grote ondernemingen ⁽²⁾	Project-financiering	Particulieren, zelfstandigen en kmo's ⁽²⁾	Financiële instellingen	Totaal
(In duizend EUR)							
Kas en tegoeden bij centrale banken ⁽¹⁾	31.640.936	0	0	0	0	0	31.640.936
Leningen en voorschotten	678.884	24.672.800	24.962.250	1.241.516	51.197.674	1.196.412	103.949.536
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	678.884	23.642.299	24.957.499	1.241.516	51.197.674	1.196.412	102.914.285
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	1.030.501	4.750	0	0	0	1.035.251
In schuldbewijzen belichaamde schulden	9.534.286	3.125.859	5.604.873	998.424	0	5.602.647	24.866.089
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	7.404.601	2.517.859	4.632.403	998.424	0	5.272.495	20.825.781
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	106.094	216.987	14.873	0	0	70.586	408.539
Derivaten	60.464	506.139	980.181	389.306	0	1.512.848	3.448.937
Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen	217.659	13.728.659	14.681.149	326.517	7.028.396	880.938	36.863.318
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen)	309.988	203.313	8.046.177	0	1.919	4.509.932	13.071.330
TOTAAL	42.442.217	42.236.770	54.274.630	2.955.763	58.227.989	13.702.778	213.840.147

(1) De liquide middelen en tegoeden bij centrale banken zijn toegenomen als gevolg van de TLTRO III die Belfius gedeeltelijk bij de NBB deponeert, in het kader van zijn liquiditeitsbeheer.

(2) De toegenomen blootstelling aan grote ondernemingen en particulieren, zelfstandigen en KMO's wordt verklaard door de toegenomen kredietproductie in deze segmenten, in overeenstemming met de strategie van Belfius.

C. Tabel van de belangrijkste landen per tegenpartij

	31/12/20 PF ⁽¹⁾					
	Staats-obligaties	Financiële instellingen	Publieke sector entiteiten	Bedrijven-Project-financiering	Andere	Totaal
(In duizend EUR)						
België	4.757.628	488.000	41.850.240	34.549.970	62.121.846	143.767.684
Frankrijk	1.208.693	3.969.376	838.184	1.185.367	3.066.205	10.267.825
Verenigd Koninkrijk	0	2.552.032	12	3.691.633	1.478.020	7.721.697
Spanje	786.174	743.957	92.243	139.004	10.385	1.771.764
Italië	1.589.857	53.641	0	60.019	4.191	1.707.708
Verenigde Staten en Canada	0	940.839	258.744	1.288.193	206.641	2.694.418
TOTAAL	8.342.352	8.747.845	43.039.424	40.914.187	66.887.287	167.931.095

(1) Pro forma voor 2020 om aandelenposities en andere activa op te nemen die niet als kredietrisicopositie werden aangemerkt, en wijziging van de presentatie (ABS/MBS en monoline insurers zijn opgenomen in financiële instellingen).

	31/12/21					
	Staats-obligaties	Financiële instellingen	Publieke sector entiteiten	Bedrijven - Project-financiering	Andere	Totaal
(In duizend EUR)						
België	4.299.314	353.541	40.837.055	38.253.208	65.541.257	149.284.375
Frankrijk	1.208.462	3.725.272	209.244	1.471.314	1.597.543	8.211.834
Verenigd Koninkrijk	0	1.590.448	0	5.607.187	1.066.256	8.263.892
Spanje	834.734	492.803	128.211	146.463	10.163	1.612.375
Italië	1.474.963	42.176	0	71.015	5.627	1.593.782
Verenigde Staten en Canada	0	754.729	309.480	1.312.319	17.431	2.393.959
TOTAAL	7.817.474	6.958.970	41.483.989	46.861.507	68.238.277	171.360.216

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

A. Financiële activa

	31/12/20			
	Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2)	Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	Totaal
(In duizend EUR)				
KREDIETWAARDIGHEID				
Kas en tegoeden bij centrale banken	25.433.799	0	0	25.433.799
LENINGEN EN VOORSCHOTTEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	84.269.992	10.866.812	1.891.493	97.028.297
AAA to AA-	27.147.140	1.726.161	34.422	28.907.723
A+ to BBB-	38.106.183	4.003.557	221	42.109.961
Non investment grade	17.165.422	4.887.244	2.654	22.055.320
Default	0	0	1.854.103	1.854.103
Geen rating	1.851.247	249.850	93	2.101.190
IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE SCHULDEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	14.463.981	7.439.474	4.405	21.907.860
AAA to AA-	9.576.088	34.110	0	9.610.198
A+ to BBB-	4.778.535	7.209.583	1.782	11.989.900
Non investment grade	58.794	195.781	0	254.575
Default	0	0	2.623	2.623
Geen rating	50.564	0	0	50.564
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.049.736	831.326	0	3.881.062
AAA to AA-	1.205.045	567	0	1.205.612
A+ to BBB-	1.669.941	744.953	0	2.414.894
Non investment grade	142.734	47.209	0	189.943
Default	0	0	0	0
Geen rating	32.016	38.597	0	70.613

	31/12/21			
	Financiële instru- menten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instru- menten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminder- de kredietwaardig- heid (fase 2)	Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	Totaal
(In duizend EUR)				
KREDIETWAARDIGHEID				
Kas en tegoeden bij centrale banken	31.640.936	0	0	31.640.936
LENINGEN EN VOORSCHOTTEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	89.283.411	11.702.835	1.928.038	102.914.285
AAA to AA-	28.024.024	2.217.996	32.070	30.274.090
A+ to BBB-	41.109.657	4.480.303	418	45.590.378
Non investment grade	18.290.120	4.719.906	5.190	23.015.216
Default	0	0	1.889.862	1.889.862
Geen rating	1.859.611	284.630	498	2.144.739
IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE SCHULDEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	13.223.241	7.598.133	4.407	20.825.781
AAA to AA-	7.003.961	33.250	0	7.037.210
A+ to BBB-	6.157.976	7.260.282	1.784	13.420.042
Non investment grade	10.741	304.602	0	315.343
Default	0	0	2.623	2.623
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
Default	0	0	0	0
Geen rating	129.224	14.951	0	144.175

De evolutie van de fase 1- en fase 2-posities weerspiegelt de macro-economische verbeteringen in 2021. Meer bepaald heeft Belfius zijn onderliggende macro-economische scenario's geactualiseerd (impact van -68 miljoen EUR) alsook de management overlays herbeoordeeld voor spe-

cifieke risicoportefeuilles (impact van -47 miljoen EUR). Verder zijn de fase 1 blootstellingen van leningen en voorschotten gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs toegevoegd als gevolg van nieuwe productie van leningen en voorschotten.

B. Risicoposities buiten de balanstelling

31/12/20				
	Financiële instru- menten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instru- menten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminder- de kredietwaardig- heid (fase 2)	Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	Totaal
(In duizend EUR)				
KREDIETWAARDIGHEID				
Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen	31.739.182	3.113.333	51.411	34.903.926
AAA to AA-	9.856.755	76.162	431	9.933.348
A+ to BBB-	16.687.906	1.294.186	0	17.982.092
Non investment grade	4.961.114	1.713.197	95	6.674.406
Default	0	0	50.885	50.885
Geen rating	233.407	29.788	0	263.195

31/12/21				
	Financiële instru- menten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instru- menten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminder- de kredietwaardig- heid (fase 2)	Financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (fase 3)	Totaal
(In duizend EUR)				
KREDIETWAARDIGHEID				
Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen	32.932.278	3.877.549	53.491	36.863.318
AAA to AA-	9.641.412	471.296	184	10.112.892
A+ to BBB-	16.816.139	1.416.079	0	18.232.218
Non investment grade	6.249.292	1.925.788	14	8.175.094
Default	0	0	53.292	53.292
Geen rating	225.435	64.387	0	289.822

De ratings zijn zowel op interne als externe data gebaseerd. Belfius past AIRBA (Advanced Internal Ratings Based Approach) toe voor de berekening van de kapitaalvereisten voor het kredietrisico in het kader van Pijler I van Bazel III. Voor Asset-Backed Securities (ABS)-posities wordt het kredietrisico enkel gebaseerd op basis van de externe ratings (Fitch, Standard & Poors of Moody's).

C. Gekocht aan verminderde kredietwaardigheid
Nihil.

5. Maximale kredietrisico voor elke categorie van financiële instrumenten en impact van waarborgen

Belfius ontvangt de volgende types van waarborgen:

- Cash, schuldbewijzen, eigenvermogensinstrumenten, goud,...;
- waarborgen in de vorm van onroerende goederen (bijvoorbeeld in de vorm van hypotheek of hypotheekmandaten op materiële activa zoals woningen, bedrijfsruimten of vaartuigen);
- vorderingen;
- leasing;
- andere waarborgen;
- zekerheden;
- kredietderivaten.

Het belangrijkste principe voor de waardering van zekerheden is het bepalen en hanteren van de verwachte realisatiewaarde op het moment van een mogelijk toekomstig in gebreke blijven, wanneer de Bank de zekerheden mogelijk zal moeten realiseren. De waardering van zakelijke zekerheden die bij de kredietacceptatie en -levenscyclus worden gebruikt, geschiedt periodiek gedurende de kredietlevenscyclus op risicogebaseerde en proportionele wijze (afhankelijk van het soort zekerheid, het resterende kredietrisico en de ontwikkeling van de kredietkwaliteit van de debiteur).

De tabel hieronder geeft de impact van waarborgen weer:

	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	25.433.799	0	31.640.936	0
Leningen en voorschotten	98.733.578	5.567.545	103.949.536	5.981.688
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	97.028.297	5.565.999	102.914.285	5.980.142
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	1.705.281	1.546	1.035.251	1.546
In schuldbewijzen belichaamde schulden	26.599.392	0	24.866.088	0
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	21.907.859	0	20.825.781	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.881.062	0	3.631.768	0
Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	810.471	0	408.539	0
Derivaten	3.169.321	0	3.448.937	0
Gegeven kredietverbintenissen en financiële waarborgen PF ⁽¹⁾	34.926.173	348.173	36.863.318	409.252
Andere (waarvan voornamelijk uitlening van effecten en margestortingen) PF ⁽¹⁾	14.513.578	0	13.071.330	0
TOTAAL	203.375.840	5.915.718	213.840.145	6.390.940

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

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	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)			Boekhoudkundige waarde		
							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
(In duizend EUR)									
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	0	0	0	275	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	129.962	31.276	30.823	92.769	35.762	31.629	248.292	39.985	510.161
In schuldbewijzen belichaamde schulden	0	0	0	0	0	0	943	0	0
TOTAAL	129.962	31.276	30.823	93.043	35.762	31.629	249.234	39.985	510.161

31/12/21	Financiële instrumenten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)			Financiële instrumenten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (fase 2)			Boekhoudkundige waarde		
							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
(In duizend EUR)									
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	131.651	26.059	16.889	92.503	33.393	36.412	288.891	59.966	448.136
In schuldbewijzen belichaamde schulden	0	0	0	0	0	0	942	0	0
TOTAAL	131.651	26.059	16.889	92.503	33.393	36.412	289.834	59.966	448.136

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.

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

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 aan kredietinstellingen	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	1.011.781	(183.162)	666.903	22.682
In schuldbewijzen belichaamde schulden	0	0	0	0
Risicoposities buiten de balansstelling	18.936	0	7.490	829

	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 aan kredietinstellingen	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	1.944.740	(270.571)	1.376.191	55.085
In schuldbewijzen belichaamde schulden	0	0	0	0
Risicoposities buiten de balansstelling	45.560	0	16.960	408

Belfius herzag zijn forbearance-beleid conform de richtlijnen van de EBA: er vindt geen automatische wijziging plaats in de forbearance-classificatie voor de kredietnemers, alleen maar als gevolg van nieuwe kredieten die werden toegekend in het kader van de overheidswaarborgregeling of door het aanvragen van EBA-compliant moratoria. Klanten die tijdens de Covid-19-pandemie wettelijke, niet-wettelijke en andere moratoria kregen toegekend, zullen echter nog altijd individueel worden beoordeeld, rekening houdend met de bestaande forbearance-criteria en hun terugbetalingsver-

mogen op langere termijn. Tegen die achtergrond worden de meest kwetsbare klanten die geassocieerd worden met hoge PD's en met een potentieel langduriger gebruik van moratoria (dat verder reikt dan de maximumgrens van 9 maanden), aangemerkt als 'forborne'.

Voor verdere informatie verwijzen we naar het risk management-proces met betrekking tot Forbearance, Watchlist, Default en Waardeverminderingen in het hoofdstuk Kredietrisico van het beheersverslag.

8. Waardeverminderingen voor kredietverliezen

	31/12/20			
	Financiële instru- menten zonder aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instru- menten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (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	(420)	(56)	(0)	(476)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans PF ⁽¹⁾	90	0	0	90
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico PF ⁽¹⁾⁽²⁾	272	(388)	0	(115)
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	10	(10)	0	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(33)	33	0	0
Wisselkoersen en andere bewegingen	12	1	0	14
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(69)	(419)	0	(488)
LENINGEN EN VOORSCHOTTEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(198.110)	(159.466)	(1.158.313)	(1.515.890)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans PF ⁽¹⁾	(70.499)	0	13.720	(56.780)
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico PF ⁽¹⁾⁽²⁾	125.175	(300.559)	(150.400)	(325.783)
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	76.799	(75.306)	(1.492)	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(65.802)	96.692	(30.890)	0
Overboeking van fase 3 naar fases 1 & 2	(3.235)	(58.534)	61.769	0
Afname van de voorziening als gevolg van afschrijvingen	0	0	62.533	62.533
Wisselkoersen en andere bewegingen	1.789	1.954	4.248	7.991
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(133.883)	(495.220)	(1.198.825)	(1.827.929)

(1) Pro forma als gevolg van verfijning van de presentatie in de lijnen "Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans" en "Wijzigingen als gevolg van het kredietrisico".

(2) Inclusief verschuivingen in te verwachten waardeverliezen (Expected Credit Losses of ECL) als gevolg van overdrachten van hogere of lagere fases.

31/12/20				
	Financiële instru- menten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instru- menten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (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	(1.471)	(185.065)	(840)	(187.376)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans PF ⁽¹⁾	17.714	0	0	17.714
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico PF ⁽¹⁾⁽²⁾	(17.957)	23.686	(2.436)	3.292
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	199	(150)	(49)	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(667)	667	0	0
Wisselkoersen en andere bewegingen	18	7.406	0	7.424
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(2.165)	(153.455)	(3.325)	(158.946)
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 PF ⁽¹⁾	(1.323)	0	0	(1.323)
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico PF ⁽¹⁾⁽²⁾	1.888	(1.334)	0	554
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	41.107	51.512	10.943	103.562
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans PF ⁽¹⁾	20.250	0	(7.530)	12.720
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico PF ⁽¹⁾	(14.406)	67.538	8.281	61.413
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	(22.562)	22.391	171	(0)
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	13.527	(23.372)	9.845	0
Overboeking van fase 3 naar fases 1 & 2	532	3.010	(3.542)	0
Wisselkoersen en andere bewegingen	(450)	(426)	(671)	(1.547)
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	37.999	120.654	17.496	176.149

(1) Pro forma als gevolg van verfijning van de presentatie in de lijnen "Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans" en "Wijzigingen als gevolg van het kredietrisico".

(2) Inclusief verschuivingen in te verwachten waardeverliezen (Expected Credit Losses of ECL) als gevolg van overdrachten van hogere of lagere fases.

Op 31 december 2020 bedroeg de totale stock aan waardeverminderingen 2.184 miljoen EUR, tegen 1.827 miljoen eind 2019. Deze stijging wordt voornamelijk verklaard door de Covid-19-crisis.

De daling van de verwachte kredietverliezen in fase 1 wordt verklaard door een verschuiving naar fase 2 en fase 3 door een update van de onderliggende macro-economische scenario's en hun wegen, in lijn met de EBA-richtlijnen,

die de wijzigingen weerspiegelen in het economische klimaat en perspectieven als gevolg van de Covid-19-crisis. Deze daling wordt meer dan gecompenseerd door een stijging van de verwachte kredietverliezen in fase 2 en fase 3, die vooral toe te schrijven is aan de correcties voor overlays en op naam gebaseerde verwachte kredietverliezen voor fase 2 en aan een beperkt aantal dossiers van ondernemingen en het KMO's met een materieel effect in fase 3.

	31/12/21			
	Financiële instru- menten zonder aanzienlijke toename van kredietrisico sinds de eerste opname (fase 1)	Financiële instru- menten met een aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (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	(69)	(419)	0	(488)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	(723)	0	0	(723)
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico ⁽¹⁾	269	36	0	305
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(273)	273	0	0
Wisselkoersen en andere bewegingen	582	(1)	0	582
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(213)	(110)	0	(323)
LENINGEN EN VOORSCHOTTEN				
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
BEGINSALDO OP 1 JANUARI	(133.883)	(495.220)	(1.198.825)	(1.827.928)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	(59.181)	0	15.344	(43.836)
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico ⁽¹⁾	139.751	(6.646)	(81.853)	51.252
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	20.170	(19.373)	(797)	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(93.455)	118.450	(24.995)	0
Overboeking van fase 3 naar fases 1 & 2	(1.421)	(18.486)	19.907	0
Afname van de voorziening als gevolg van afschrijvingen	0	0	57.410	57.410
Wisselkoersen en andere bewegingen	(102)	(1.223)	(1.084)	(2.408)
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(128.120)	(422.498)	(1.214.893)	(1.765.512)

(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 aanzienlijke toename van het kredietrisico sinds de eerste opname, maar niet met een verminderde kredietwaardigheid (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	(2.165)	(153.455)	(3.325)	(158.946)
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	57	0	0	57
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico ⁽¹⁾	1.860	(8.672)	0	(6.813)
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	21	(21)	0	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	(1.314)	1.314	0	0
Wisselkoersen en andere bewegingen	(27)	(8.526)	0	(8.553)
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	(1.568)	(169.362)	(3.325)	(174.255)
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	37.999	120.654	17.496	176.149
Wijzigingen als gevolg van creatie, verwerving en verwijdering uit de balans	94.306	0	(9.624)	84.682
Wijzigingen als gevolg van wijzigingen van het kredietrisico ⁽¹⁾	(116.763)	9.219	8.356	(99.188)
Overboeking van fase 1 naar fases 2 & 3	(5.046)	4.994	52	0
Overboeking van fase 2 naar fases 1 & 3	25.400	(26.550)	1.150	0
Overboeking van fase 3 naar fases 1 & 2	597	4.996	(5.593)	0
Wisselkoersen en andere bewegingen	70	338	211	620
EINDSALDO OP 31 DECEMBER	36.562	113.652	12.049	162.263

(1) Inclusief verschuivingen in te verwachten waardeverliezen (Expected Credit Losses of ECL) als gevolg van overdrachten van hogere of lagere fases.

In 2021 werd een daling vastgesteld van de waardeverminderingen van fase 1 en 2. Meer bepaald heeft Belfius de onderliggende macro-economische scenario's geactualiseerd wegens een algemene macro-economische verbetering en ook de management overlays herbeoordeeld, wat resulteerde in terugnames van een deel van de in 2020 geboekte fase 1 en 2 waardeverminderingen. Zoals gebruikelijk werden in 2021 ook waardeverminderingen geboekt op een beperkt aantal in gebreke gebleven posities (fase 3) en bijkomende waardeverminderingen gerelateerd aan portfolio evoluties.

De impact op de resultatenrekening (waardeverminderingen op financiële instrumenten en voorzieningen voor

kredietverplichtingen) bedraagt +1 miljoen EUR in 2021, tegenover -453 miljoen EUR in 2020. De ex-ante provisionering van 331 miljoen EUR op 31 december 2020 daalde tot 216 miljoen EUR op 31 december 2021 en wordt verklaard door een actualisering van de macro-economische factoren (daling van 68 miljoen EUR) en terugnames van overlays voor specifieke risicoportefeuilles en individuele tegenpartijen als gevolg van een herbeoordeling van de management overlays (daling van 47 miljoen EUR).

Wij verwijzen naar het hoofdstuk "Kredietrisico" in het hoofdstuk "Risicobeheer" van het beheersverslag voor meer informatie over de Covid-19-maatregelen die bij Belfius zijn genomen.

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 via resultatenrekening. We verwijzen naar toelichting 5.4. Leningen en voorschotten en 5.5. Schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten.

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

31/12/20	Boekwaarde	Bedrag van de verandering in reële waarde dat is toe te rekenen aan de veranderingen in het kredietrisico van de financiële verplichting		Verschil tussen de boekwaarde van de financiële verplichting en het bedrag dat contractueel moet betaald worden op vervaldatum ⁽¹⁾
		Wijziging tijdens de periode	Gecumuleerd bedrag	
(In duizend EUR)				
	8.241.296	0	0	179.851

31/12/21	Boekwaarde	Bedrag van de verandering in reële waarde dat is toe te rekenen aan de veranderingen in het kredietrisico van de financiële verplichting		Verschil tussen de boekwaarde van de financiële verplichting en het bedrag dat contractueel moet betaald worden op vervaldatum ⁽¹⁾
		Wijziging tijdens de periode	Gecumuleerd bedrag	
(In duizend EUR)				
	7.849.956	0	0	114.895

(1) Dit bedrag omvat het agio/disagio en de wijziging in marktwaarde.

Belfius schat dat het eigen kredietrisico nihil is en dat er sinds de uitgifte geen belangrijke verandering in het eigen kredietrisico is geweest.

11. Afboeking

Het contractuele uitstaande bedrag aan financiële activa die in de loop van het jaar werden afgeschreven en die nog steeds het voorwerp uitmaken van afdwingingsactiviteiten, is nihil.

9.3. Informatie over bezwaarde activa en ontvangen waarborgen

1.1. Activa

	31/12/20			
	Boekwaarde van de bezwaarde activa	Reële waarde van de bezwaarde activa	Boekwaarde van de niet-bezwaarde activa	Reële waarde van de niet-bezwaarde activa
(In duizend EUR)				
Eigen vermogensinstrumenten	0	0	1.581.629	1.581.629
Schuldbewijzen	5.772.037	6.795.444	21.495.199	22.321.567
Leningen en voorschotten	39.180.239		58.927.811	
waarvan in pand gegeven waarborgen	12.710.604			

	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
(In duizend EUR)				
Eigen vermogensinstrumenten	0	0	1.883.782	1.883.782
Schuldbewijzen	5.121.525	5.631.465	20.190.043	20.744.779
Leningen en voorschotten	36.634.114		66.044.701	
waarvan in pand gegeven waarborgen	10.147.076			

1.2. Ontvangen onderpand

	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)
(In duizend EUR)				
Door de rapporterende instelling ontvangen onderpand	12.666	1.415.272	(452.288)	2.159.009
Schuldbewijzen	12.666	1.415.272	(452.288)	2.159.009
Ander ontvangen onderpand	0	0	0	0
Uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van eigen gedekte obligaties of ABS	0	587.826	0	639.680

2. Samenvatting bezwaarde activa per bron

31/12/20	Bezwaarde activa						Totaal
	Leningen en voorschotten		In schuldbewijzen belichaamde schulden				
			Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	
	(In duizend EUR)						
BRON VAN BEZWAARDE ACTIVA							
Derivaten - waarborgen	12.666.625	0	1.581.430	0	0	(933.898)	13.314.158
Terugkoopovereenkomsten	2.170	0	447.447	0	0	0	449.617
Deposito's tegen onderpand - andere dan terugkoopovereenkomsten	1.760.532	0	272.839	0	272.839	4.436	2.310.646
Financiering Centrale Bank	14.768.209	0	2.618.476	0	0	152.473	17.539.158
Uitgegeven pandbrieven	9.592.261	0	91.843	0	0	0	9.684.104
Uitlening van effecten	0	0	1.030.650	0	0	150.445	1.181.095
Andere	0	0	171.473	0	204.961	109.732	486.166
TOTAAL	38.789.797	0	6.214.158	0	477.800	(516.812)	44.964.943

31/12/21	Bezwaarde activa						Totaal
	Leningen en voorschotten		In schuldbewijzen belichaamde schulden				
	Gewaar-deerd tegen geamorti-seerde kostprijs	Gewaar-deerd tegen reële waarde via winst of verlies	Gewaar-deerd tegen geamorti-seerde kostprijs	Gewaar-deerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	Gewaar-deerd tegen reële waarde via winst of verlies	Reële waarde van ontvangen onderpand of uitgegeven eigen schuldbewijzen (bezwaard)	
(In duizend EUR)							
BRON VAN BEZWAARDE ACTIVA							
Derivaten - waarborgen	10.147.076	0	1.242.736	0	0	(846.303)	10.543.510
Terugkoopovereenkomsten	0	0	127.798	0	0	0	127.798
Deposito's tegen onderpand - andere dan terugkoopovereenkomsten	1.082.579	0	230.856	0	230.856	0	1.544.290
Financiering Centrale Bank	17.190.463	0	2.110.851	0	0	22.899	19.324.213
Uitgegeven pandbrieven	8.006.246	0	91.888	0	0	0	8.098.134
Uitgegeven effecten op onderpand van activa	0	0	0	0	0	0	0
Reële waarde van ontleende effecten zonder cash-onderpand	0	0	0	0	0	0	0
Uitlening van effecten	0	0	672.979	0	0	369.652	1.042.631
Andere	481.376	0	238.077	0	200.312	1.463	921.228
TOTAAL	36.907.741	0	4.715.185	0	431.167	(452.288)	41.601.805

Deze informatie over bezwaarde activa, werd bepaald op geconsolideerde basis van Belfius Bank en Belfius Insurance overeenkomstig de huidige interpretatie van Belfius van de EBA-definitie en scope.

Volgens de EBA-definitie wordt een actief als bezwaard beschouwd wanneer het als zekerheid is verstrekt of als

het onderhevig is aan eender welke vorm van regeling om een transactie veilig te stellen ("secure"), in onderpand te geven ("collateralise") of de kredietwaardigheid verbeteren ("credit enhance") waarvan het niet vrijelijk kan worden teruggenomen. Deze definitie dekt meer dan de IFRS-vereisten welke meer gericht zijn op in als zekerheid gegeven activa. Onder de bezwaarde activa moeten de effecten-

leningen niet als in zekerheid gegeven te worden beschouwd. Als gevolg hiervan beloopt het als zekerheid verstrekte bedrag volgens IFRS 7, 40,7 miljard EUR, een daling met 3,1 miljard EUR ten opzichte van 2020.

De definitie van bezwaarde activa omvat de activa die in pand werden gegeven als gevolg van terugkoopovereenkomsten, door de centrale banken verstrekte leningen, de waarborgen voor de uitgifte van pandbrieven en effectiseringen, de activa gegeven in het kader van "bond lending"-transacties en de waarborgen in het kader van de Credit Support Annex (CSA)-overeenkomsten of "Credit Support Deed" (CSD).

De vereiste EBA-toelichtingen passen in de toelichtingsvereisten van de IFRS7-standaarden voor jaarrekeningen, aangezien deze verzoeken bezwaarde (en onbezwaarde) bedragen van "eigen" activa, zowel in boekwaarde als in reële waarde, en bezwaarde (en onbezwaarde) bedragen van in onderpand ontvangen zekerheden aan reële waarde te rapporteren.

Het totaal ontvangen onderpand bedraagt 1,7 miljard EUR eind 2021. De Bank heeft het recht om dit onderpand opnieuw te verstrekken als zekerheid aan derden, welke volledig beschikbaar is voor bezwaring.

Eind 2021 is een bedrag van EUR 10,5 miljard als zekerheid verstrekt voor derivaten (contanten + effecten). Uitlening van effecten bedraagt EUR 0,7 miljard en wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Belfius is actief in de markt van pandbrieven (covered bonds) sinds de totstandkoming van diens eerste programma voor pandbrieven in 2012. Eind 2021 bedroeg het totale uitstaande notionele bedrag van de uitgifte 6,5 miljard EUR wat resulteerde in een daling met 1,2 miljard EUR in 2021 vergeleken met 2020. Eind 2021 bestaan de bezwaarde activa voor deze financieringsbron uit commerciële kredieten (publieke sector en hypothecaire kredieten) voor een bedrag van 8,1 miljard EUR (een daling met 1,5 miljard EUR vergeleken met eind 2020). Activa gesegregeerd in "cover pools" kunnen niet opnieuw hergebruikt worden.

Sinds 2017 in de context van diens liquiditeitsbeheer, is Belfius ook actief in de uitlening van obligaties onder de overeengekomen "Global Master Securities Lending Agreements" (GMSLA). Deze activiteit genereert 1,0 miljard EUR aan bezwaarde activa.

De verstrekte zekerheden aan de Europese Centrale Bank (ECB) eind 2021 belopen 19,9 miljard EUR die bezwaard werden voor TLTRO-financiering van 15,7 miljard EUR. De bezwaarde activa die in pand gegeven werden om TLTRO-financiering op te halen omvatten 17,2 miljard EUR aan kredieten toegekend aan de publieke-sectorenentiteiten, KMO's en hypothecaire leningen (via het effectiseringsvehikel Penates en Mercurius en ingehouden pandbrieven) en aan obligaties 2,6 miljard EUR. Kredietvorderingen als zekerheid verstrekt voor ECB-financiering kunnen niet door de ECB worden hergebruikt.

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	34.642.527	42.991.293	32.333.324	39.754.952

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	Verplichtingen die alleen een beroep kunnen doen op de overgedragen activa		
			Reële waarde van de overgedragen activa	Reële waarde van daarmee samenhangende verplichtingen	De netto-positie
(In duizend EUR)					
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten PF ⁽¹⁾	0	0	0	0	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	20.146	19.933	0	0	0
Eigen vermogensinstrumenten	0	0	0	0	0
Derivaten	0	0	0	0	0
TOTAAL	20.146	19.933	0	0	0

31/12/21	Boekwaarde van de overgedragen activa	Boekwaarde van daarmee samenhangende verplichtingen	Verplichtingen die alleen een beroep kunnen doen op de overgedragen activa		
			Reële waarde van de overgedragen activa	Reële waarde van daarmee samenhangende verplichtingen	De netto-positie
(In duizend EUR)					
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	0	0	0	0	0
In schuldbewijzen belichaamde schulden	0	0	0	0	0
Eigen vermogensinstrumenten	0	0	0	0	0
Derivaten	0	0	0	0	0
TOTAAL	0	0	0	0	0

(1) Aanpassing van de cijfers van 2020.

A. Terugkoopovereenkomsten

Belfius 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.

B. Effectisering van kredieten

Belfius heeft verschillende effectiseringsvehikels die geconsolideerd worden waarbij het grootste gedeelte van risico's en voordelen voor Belfius blijven. De onderliggende financiële activa blijven opgenomen in de balans en de bekomen liquide middelen door effectisering worden vertegenwoordigd door een schuldinstrument. We verwijzen voor verder detail naar toelichting 12 "Effectisering".

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

Betrokken bedragen zijn immaterieel.

6. Saldering

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

A. Financiële activa die het voorwerp uitmaken van saldering

31/12/20	Brutobedrag geboekte financiële activa	Brutobedrag geboekte gesaldeerde financiële verplichtin- gen	Nettobedrag financiële activa opgenomen in de balans	Bedragen niet gesaldeerd in de balans		Nettobedrag
				Financieel instrument	Collateral (effecten + cash) ontvangen	
(In duizend EUR)						
Derivaten met London Clearing House ⁽¹⁾	7.752.643	7.751.359	1.284	0	0	1.284
Derivaten onder master netting-overeenkomsten ⁽¹⁾	11.388.410	0	11.388.410	6.107.227	4.173.747	1.107.436
Repo-overeenkomsten met wederinkoop met London Clearing House	0	0	0	0	0	0
Repo-overeenkomsten met wederinkoop onder master netting-overeenkomsten ⁽²⁾	1.177.177	931.706	245.471	0	244.895	576
Ontlening van effecten	0	0	0	0	0	0
Overige financiële instrumenten	0	0	0	0	0	0
TOTAAL	20.318.230	8.683.065	11.635.165	6.107.227	4.418.642	1.109.296

31/12/21	Brutobedrag geboekte financiële activa	Brutobedrag geboekte gesaldeerde financiële verplichtin- gen	Nettobedrag financiële activa opgenomen in de balans	Bedragen niet gesaldeerd in de balans		Nettobedrag
(In duizend EUR)				Financieel instrument	Collateral (effecten + cash) ontvangen	
Derivaten met London Clearing House ⁽¹⁾	8.549.625	8.547.068	2.557	0	0	2.557
Derivaten onder master netting-overeenkomsten ⁽¹⁾	7.943.850	0	7.943.850	4.079.980	3.087.854	776.016
Repo-overeenkomsten met wederinkoop met London Clearing House	0	0	0	0	0	0
Repo-overeenkomsten met wederinkoop onder master netting-overeenkomsten ⁽²⁾	1.312.308	800.438	511.869	0	500.434	11.435
Ontlening van effecten	0	0	0	0	0	0
Overige financiële instrumenten	0	0	0	0	0	0
TOTAAL	17.805.783	9.347.506	8.458.276	4.079.980	3.588.288	790.008

(1) Derivaten zijn op de balans opgenomen onder post VI. Derivaten.

(2) Terugkoopovereenkomsten met wederinkoopverplichting worden in de balans opgenomen onder posten II. Vorderingen op kredietinstellingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en III. Leningen en vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

B. Financiële verplichtingen die het voorwerp uitmaken van saldering

31/12/20	Brutobedrag geboekte financiële verplichtin- gen	Brutobedrag geboekte gesaldeerde financiële activa	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)						
Derivaten met London Clearing House	7.774.187	7.751.359	22.828	0	0	22.828
Derivaten onder master netting-overeenkomsten	17.845.797	0	17.845.797	6.107.227	11.647.970	90.601
Repo-overeenkomsten met London Clearing House	0	0	0	0	0	0
Repo-overeenkomsten onder master netting-overeenkomsten	982.592	931.706	50.886	0	49.918	968
Ontlening van effecten	0	0	0	0	0	0
Overige financiële instrumenten	0	0	0	0	0	0
TOTAAL	26.602.577	8.683.065	17.919.512	6.107.227	11.697.888	114.397

31/12/21	Brutobedrag geboekte financiële verplichtin- gen	Brutobedrag geboekte gesaldeerde financiële activa	Nettobedrag financiële verplichtin- gen opgeno- men in de balans	Bedragen niet gesaldeerd in de balans		Nettobedrag
(In duizend EUR)				Financieel instrument	Collateral (effecten + cash) gegeven	
Derivaten met London Clearing House	8.575.611	8.547.068	28.542	0	0	28.542
Derivaten onder master netting-overeenkomsten	13.537.060	0	13.537.060	4.079.980	9.401.946	55.134
Repo-overeenkomsten met London Clearing House	0	0	0	0	0	0
Repo-overeenkomsten onder master netting-overeenkomsten	800.517	800.438	79	0	(121)	200
Ontlening van effecten	0	0	0	0	0	0
Overige financiële instrumenten	0	0	0	0	0	0
TOTAAL	22.913.188	9.347.506	13.565.681	4.079.980	9.401.825	83.876

Belfius blijft, waar mogelijk, derivaten toewijzen aan LCH, waarvoor compensatie wordt toegepast.

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

Zichtrekeningen en spaarrekeningen zijn opgenomen in de kolom "Op zicht en direct opeisbaar" aangezien we hierin de resterende looptijd weergeven tot aan de volgende fixing van de rente en dat op wettelijke betaaldatum en niet via hypothesen over het waargenomen gedrag van klanten. De hypothesen over het waargenomen klantengedrag op deze verplichtingen wordt wel meegenomen in de rentegevoeligheidsanalyse van de netto-actiefwaarde of rendement. (zie toelichting 9.5. "Marktrisico en balansbeheer").

1. 2020

A. Actief

	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbe- paald	Gelopen rente	Aanpas- singen naar reële waarde en markt- waarde van derivaten	Waarde- verminde- ring	Totaal
(In duizend EUR)										
Kas en tegoeden bij centrale banken	25.434.132	0	0	0	0	0	(333)	0	0	25.433.799
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	11.746.424	73.672	28.346	66.874	0	36	(3.180)	0	(506)	11.911.665
Leningen en voorschotten	2.373.832	15.625.802	14.411.662	26.372.169	38.440.063	1.986.049	324.798	401.603	(1.827.928)	98.108.050
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	0	4.759.414	3.347.968	4.653.640	11.248.661	1.945.480	323.949	2.728.699	(158.946)	28.848.865
Derivaten							274.766	11.913.347	0	12.188.113
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten						3.813.059				3.813.059
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico								4.631.922		4.631.922
Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie						98.880				98.880
Materiële vaste activa						1.189.898				1.189.898
Immateriële activa						195.833				195.833
Goodwill						103.966				103.966
Belastingvorderingen Lopend boekjaar						33.622				33.622
Uitgestelde belastingvorderingen						369.769				369.769
Overige activa	69.221	164.482	45.097	44.551	46.199	670.128	0	0	(1.388)	1.038.291
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten						31.266		0	(5.566)	25.700
TOTAAL VAN HET ACTIEF	39.623.610	20.623.370	17.833.073	31.137.234	49.734.924	10.437.986	919.999	19.675.572	(1.994.334)	187.991.433
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	2.107.394	104.541	3	146	219.430	0	0	0	2.431.514
Derivaten	0	113.781.665	57.914.854	44.332.317	52.194.059	2.826.219	0	0	0	271.049.114
BUITENBALANS	0	115.889.059	58.019.395	44.332.320	52.194.205	3.045.649	0	0	0	273.480.628
TOTAAL RENTE-HERZIENINGSRISICO	39.623.610	136.512.429	75.852.469	75.469.554	101.929.128	13.483.635	919.999	19.675.572	(1.994.334)	461.472.061

B. Verplichtingen

	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbe- paald	Gelopen rente	Aanpas- singen naar reële waarde en markt- waarde van derivaten	Waarde- verminde- ring	Totaal
(In duizend EUR)										
Kas en tegoeden van centrale banken	14.250.000	0	0	0	0	0	(76.482)	0	0	14.173.519
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	4.382.476	557.684	30.753	29.229	10.103	0	(2.052)	0	0	5.008.193
Schulden en deposito's	78.883.496	15.522.059	51.967	321.607	477.174	27.550	48.926	5.196	0	95.337.975
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	3.046.407	6.066.018	8.986.860	5.990.214	1.921	129.657	181.120	0	24.402.198
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten						3.813.059			0	3.813.059
Derivaten							811.179	17.498.977	0	18.310.156
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico								373.447	0	373.447
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	0	0	0	0	0	12.659.377			0	12.659.377
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	0	0	0	0	0	447.959	0	0	176.149	624.107
Achtergestelde schulden	0	224.740	85.000	203.455	547.460	72.000	18.027	0	0	1.150.681
Belastingverplichtingen lopend boekjaar						68.470			0	68.470
Uitgestelde belastingverplichtingen						16.190			0	16.190
Overige verplichtingen	100.994	784.427	12.350	3.904	417	417.956	616	0	0	1.320.664
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	97.616.966	20.135.317	6.246.089	9.545.055	7.025.368	17.524.482	929.871	18.058.739	176.149	177.258.036
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)										
Derivaten	0	10.991.369	100.006	6.138	1.529	221.844	0	0	0	11.320.885
BUITENBALANS	0	127.212.293	66.125.163	42.313.730	48.211.208	824.709	0	0	0	284.687.104
TOTAAL RENTE- HERZIENINGSRISICO	97.616.966	147.347.610	72.371.252	51.858.785	55.236.576	18.349.191	929.871	18.058.739	176.149	461.945.140

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	(57.993.356)	(10.835.182)	3.481.217	23.610.769	46.692.552	(4.865.557)

Het reële rente-risico van Belfius wordt beheerd op basis van meer geavanceerde hypothesen. (Zie toelichting 9.5. Markt-risico en balansbeheer).

1. 2021

A. Actief

	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbe- paald	Gelopen rente	Aanpas- singen naar reële waarde en markt- waarde van derivaten	Waarde- verminde- ring	Totaal
(In duizend EUR)										
Kas en tegoeden bij centrale banken	31.641.371	0	0	0	0	0	(434)	0	(590)	31.640.347
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	9.432.485	921.626	37.250	4.622	0	18.080	(2.503)	0	(323)	10.411.237
Leningen en voorschotten	2.329.396	16.028.682	15.355.584	26.831.098	41.074.912	2.247.142	312.086	265.427	(1.765.512)	102.678.814
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	0	4.896.466	2.263.090	4.036.197	11.058.904	2.018.133	294.393	2.802.422	(174.255)	27.195.351
Derivaten							454.891	8.454.148	0	8.909.039
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten						4.245.672				4.245.672
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico								3.651.783		3.651.783
Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie						96.107				96.107
Materiële vaste activa						1.614.068				1.614.068
Immateriële activa						214.928				214.928
Goodwill						103.966				103.966
Belastingvorderingen Lopend boekjaar						27.073				27.073
Uitgestelde belastingvorderingen						328.704				328.704
Overige activa	65.379	172.307	123.192	62.053	60.705	510.023	0	15.276	(1.985)	1.006.950
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten						31.810	0	0	(5.305)	26.505
TOTAAL VAN HET ACTIEF	43.468.632	22.019.080	17.779.115	30.933.970	52.194.522	11.455.707	1.058.432	15.189.055	(1.947.970)	192.150.543
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	891.052	468	70	20	243.491	0	0	0	1.135.101
Derivaten	0	112.314.562	61.123.398	53.251.467	57.103.827	2.323.914	0	0	0	286.117.168
BUITENBALANS	0	113.205.614	61.123.866	53.251.536	57.103.847	2.567.406	0	0	0	287.252.269
TOTAAL RENTE- HERZIENINGSRISICO	43.468.632	135.224.694	78.902.981	84.185.506	109.298.369	14.023.112	1.058.432	15.189.055	(1.947.970)	479.402.813

B. Verplichtingen

	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbe- paald	Gelopen rente	Aanpas- singen naar reële waarde en markt- waarde van derivaten	Waarde- verminde- ring	Totaal
(In duizend EUR)										
Kas en tegoeden van centrale banken	15.650.000	0	0	0	0	0	(231.928)	0	0	15.418.072
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	3.141.485	402.950	10.772	33.849	3.626	0	(1.647)	0	0	3.591.036
Schulden en deposito's	87.467.562	15.674.584	642.580	138.042	419.921	9.466	49.320	2.538	0	104.404.013
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	3.450.135	4.735.340	9.392.244	5.325.949	646	129.828	111.211	0	23.145.353
Aan beleggingsfondsen gekoppelde producten verzekeringsactiviteiten						4.245.672			0	4.245.672
Derivaten							1.036.919	12.981.810	0	14.018.729
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico								45.766	0	45.766
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	0	0	0	0	0	12.191.017			0	12.191.017
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	0	0	0	0	0	366.909	0	0	162.263	529.173
Achtergestelde schulden	0	223.221	129.966	700.826	497.214	72.000	19.522	0	0	1.642.749
Belastingverplichtingen lopend boekjaar						41.682			0	41.682
Uitgestelde belastingverplichtingen						7.502			0	7.502
Overige verplichtingen	69.512	780.705	11.565	45.608	0	468.998	643	0	0	1.377.031
Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	106.328.559	20.531.595	5.530.224	10.310.569	6.246.710	17.403.891	1.002.657	13.141.326	162.263	180.657.795
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	10.314.129	243	12.596	1.324	238.792	0	0	0	10.567.084
Derivaten	0	120.188.132	76.360.096	46.212.954	52.204.256	227.756	0	0	0	295.193.194
BUITENBALANS	0	130.502.261	76.360.338	46.225.550	52.205.580	466.548	0	0	0	305.760.278
TOTAAL RENTE- HERZIENINGSRISICO	106.328.559	151.033.856	81.890.562	56.536.119	58.452.290	17.870.440	1.002.657	13.141.326	162.263	486.418.073

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	(62.859.927)	(15.809.162)	(2.987.581)	27.649.387	50.846.079	(3.847.327)

Het reële rente-risico van Belfius wordt beheerd op basis van meer geavanceerde hypothesen. (Zie toelichting 9.5. Markt-risico en balansbeheer).

9.5. Marktrisico en balansbeheer

1. Financiële Markten

Binnen Belfius Bank is het departement Financial Markets Services (FM) het centrale toegangspunt tot de financiële markten. Er worden geen posities voor eigen rekening afgesloten, de transacties zijn gebaseerd op klantentransacties. Transacties van externe of interne klanten (o.m. liquiditeits- en balansbeheer behoren tot de laatste categorie), worden globaal ingedekt binnen een limietenkader dat het risicobeleid van Belfius respecteert. Hierdoor worden de verschillende marktrisico's binnen dit kader gehouden, o.a. door middel van dekkingsverrichtingen. De hieronder vermelde VaR-cijfers weerspiegelen deze residuele posities.

De risico's op flow management-activiteiten omvatten algemeen renterisico, wisselkoersrisico, aandelenprijsrisico, kredietspreadrisico en overige risico's (Inflatie, CO₂). Deze risico's worden beheerd binnen Value at Risk en andere limieten.

Thesaurie (Cash and Liquidity Management) wordt opgevolgd door middel van Value at Risk-limieten en door limieten met betrekking tot rentegevoeligheid.

Het spreadrisico van de investeringsportefeuille en flow management-activiteiten wordt beheerd met spreadlimieten.

Het concept van de Value-at-Risk (VaR) wordt gebruikt als het voornaamste meetinstrument voor het marktrisico dat Belfius Bank loopt. De VaR meet het maximumverlies aan Net Present Value (NPV) dat de bank zou kunnen lopen op haar portefeuille in normale en/of historische marktomstandigheden over een periode van 10 dagen met een betrouwbaarheidsinterval van 99 %. De volgende risico's worden bij Belfius gemonitord aan de hand van een VaR:

- het rente- en het wisselrisico: die risicocategorie wordt opgevolgd via een historische VaR op basis van een intern model dat werd goedgekeurd door de Nationale Bank van België. De historische simulatiebenadering houdt in dat de portefeuille wordt getoetst aan een tijdreeks van historische activa-rendementen. Die herwaarderingen leiden dan tot een verdeling van portefeuillewaarden (een histogram van rendementen) op basis waarvan een VaR (%-percentiel) kan worden berekend.

De grootste voordelen van dit type VaR is zijn eenvoud en het feit dat het niet uitgaat van een normale, maar wel van een historische verdeling van de activarendementen (de verdelingen kunnen niet-normaal zijn en het is mogelijk dat de effecten zich niet-lineair gedragen);

- het algemene en de specifieke aandelenprijsrisico's worden gemeten op basis van een historische VaR met een volledige waardering die gebaseerd is op 300 scenario's;
- het spreadrisico en het inflatierisico worden gemeten aan de hand van een historische benadering die 300 waargenomen schommelingen van de sensitiviteit toepast.

Sinds eind 2011 berekent Belfius, bovenop zijn gewone VaR, een Stressed Value-at-Risk (S-VaR), die ook in aanmerking wordt genomen bij het berekenen van de gewogen risico's voor het marktrisico. Die meting van de S-VaR bestaat uit een berekening van een historische VaR die gebaseerd is op een waarnemingsperiode van twaalf maanden die de grootste negatieve schommelingen teweegbrengt van de Net Present Value in de huidige portefeuille van financiële instrumenten van de bank.

VaR ⁽¹⁾ (99 %, 10 dagen)	31/12/20				31/12/21			
	IR & FX ^{(2) & (3)}	Aandelen	Spread	Andere risico's ⁽⁴⁾	IR & FX ^{(2) & (3)}	Aandelen	Spread	Andere risico's ⁽⁴⁾
(In duizend EUR)								
Per activiteit								
Gemiddelde	7.344	5.767	1.205	383	5.371	4.715	633	333
Einde periode	8.651	6.238	510	450	3.916	2.643	220	470
Maximum	12.296	8.359	3.639	450	14.360	9.700	1.518	570
Minimum	4.486	2.636	237	300	2.371	2.429	118	291
Globaal								
Gemiddelde				14.699				11.052
Einde periode				15.848				7.250
Maximum				21.478				25.418
Minimum				9.360				5.862
Limiet				24.300				23.300

(1) De Value at Risk (VaR) vertegenwoordigt de potentiële wijziging in marktwaarde, met een waarschijnlijkheid van 99% en over een periode van 10 dagen.

(2) IR: renterisico.

(3) FX: wisselkoersrisico.

(4) Inflatierisico en CO₂-risico.

Renterisico (IR) en forexrisico (FX) worden niet afzonderlijk gemeten. Het forexrisico is echter niet materieel.

2. Waardeaanpassingen

Er is een afzonderlijke, op gevoeligheid gebaseerde monitoring voor drie blokken van activiteiten die geen deel uitmaken van de VaR-scope. Voor elk type afzonderlijk en voor alle drie samen gelden er limieten voor rente-, valuta-, inflatie- en kredietspreadgevoeligheden.

Ten eerste zijn de waardeaanpassingen (CVA/DVA/FVA) met betrekking tot de derivatenposities van Belfius ook gevoelig voor het marktrisico. Terwijl bepaalde gevoeligheden bijna volledig kunnen worden afgedekt (rente, inflatie en valuta), kunnen andere risico's zoals creditspreads en fundingspreads alleen worden afgedekt met behulp van benaderingen (zoals iTraxx).

Ook voor de kredietderivaten zijn de IR-, FX- en inflatiegevoeligheden goed afgedekt, en ook de creditspreads en de basisgevoeligheid van de obligaties/cds zijn binnen de limieten gebleven.

Tot slot wordt de inefficiëntie van de obligatieportefeuille als gevolg van het verschil in de disconteringscurve van de obligatie en de bijbehorende swap ook dagelijks beheerd, waarbij de resulterende inflatie, het basisrisico en het directionele renterisico worden afgedekt.

Basispunt- gevoeligheid	31/12/20					31/12/21				
	IR	Spread ⁽¹⁾	Tenor Basis	Deviezen	Inflatie- risico	IR	Spread ⁽¹⁾	Tenor Basis	Deviezen	Inflatie- risico
(In duizend EUR)										
Per activiteit										
Einde periode	(25)	(136)	0	247	6	(54)	(153)	0	(107)	7

(1) Impact van een toename van de spread met 1 bp (hetzij kredietspread, hetzij obligatie-cds basisspread).

3. Balansbeheer (ALM)

A. Renterisico

Renterisico kan twee vormen aannemen: het risico dat de economische waarde van de bank schommelt en het risico dat het renteresultaat van de bank 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 langetermijngevoeligheid van de ALM-perimeter bedroeg -55 miljoen EUR per 10 bp op 31 december 2021 (tegen -35 miljoen EUR per 10 bp op 31 december 2020), exclusief de renteposities van Belfius Insurance en van de pensioenfondsen van Belfius Bank.

De Earnings-at-Risk-indicatoren capteren het kortetermijneffect van de rentewijzigingen op de opbrengsten van de bank. Daarom kunnen, indirect via de rentabiliteit, rentewijzigingen ook een kortetermijneffect hebben op de solvabiliteit. Een stijging met 50 bp van de rente heeft een geschatte positieve weerslag op de netto renteopbrengsten (vóór belastingen) van +31 miljoen EUR voor het volgende boekjaar en een geschat cumulatief effect van +192 miljoen EUR over een periode van drie jaar, terwijl een daling van 35 basispunten tot een geschat effect van -9 miljoen EUR voor het volgende boekjaar zou leiden en een geschat cumulatief effect van -103 miljoen EUR over een periode van drie jaar (ten opzichte van +3 miljoen EUR, +143 miljoen EUR en +1 miljoen EUR, -90 miljoen EUR voor vergelijkbare koersschokken eind vorig jaar).

(In duizend EUR)		31/12/20	31/12/21
Bank			
Economische waarde (+10 bp)		(34.770)	(54.950)
Earnings at Risk (+50 bp)		30.889	31.335
Verzekeringen			
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
	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs
(In duizend EUR)		
Verzekeringen		
Marktwaaarde	727.068	763.202
Shock 12,5% (negatief)	(117.262)	(114.480)

Sensitiviteiten worden alleen gerapporteerd voor de vastgoedbeleggingsportefeuille van Belfius Insurance groep. De vastgoedbeleggingen van Belfius Bank omvatten voornamelijk leasingcontracten voor de bouw van vastgoed en vastgoed voor eigen gebruik.

4. Obligatieportefeuille

A. Uitstaande nominale bedragen

	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)						
Bank - obligatieportefeuille (nominale waarde)	10.850.299		101.792	10.273.470		21.471
Verzekeringen - obligatieportefeuille (nominale waarde)	5.459.295	3.039.866	197.029	4.879.391	2.919.120	159.057
Verzekeringen - beleggingsfondsen (marktwaaarde)			527.048			498.097

B. Rentegevoeligheid

	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)						
Obligatieportefeuille	(6.428)	(3.549)	(274)	(5.063)	(3.040)	(140)

Het renterisico van de portefeuille binnen de bank werd ofwel afgedekt op microniveau (voor de Side portefeuille; dus lage nettorentegevoeligheid) ofwel beheerd in het globale ALM-beheer (In ALM-portefeuille; waarbij de netto-rentegevoeligheid opgenomen wordt in het globale ALM-rentebeleid). Daarnaast wordt voor alle schuldbewijzen die binnen het bankboek tegen reële waarde via winst

of verlies worden gewaardeerd, de rentevoet beheerd volgens het framework van de financiële markten. De rentegevoeligheid voor een stijging van 1 bp van de obligatieportefeuille van de verzekeraar bedroeg -8,2 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)						
Bank	(17.655)		(11)	(17.120)		(5)
Verzekeringen	(6.454)	(3.561)	(283)	(5.138)	(3.055)	(133)

D. Shock Aandelenrisico 30% (negatief)

Betreft aandelenschok op beleggingsfondsen binnen Belfius Verzekeringen.

	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)		
Verzekeringen	(37.698)	(58.177)

5. 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)		
Verzekeringen		
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.

Voor meer informatie over de Liquidity Coverage Ratio verwijzen wij naar het managementrapport. De Liquidity Coverage Ratio dwingt financiële instellingen om voldoende liquide middelen van hoge kwaliteit aan te houden om een crisis te doorstaan die hun kasstromen onder druk zet. De aan te houden liquide middelen moeten gelijk zijn aan of groter zijn dan hun netto kasuitstroom over een periode van 30 dagen onder stress (als zodanig, met minstens 100% dekking). De parameters van het stressscenario zijn gedefinieerd onder Bazel III.

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 maat-

schappij 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

We maken geen bedragen bekend voor vervroegde terugbetalingsdata, als zodanig hebben we gebruik gemaakt van de contractuele vervaldag voor deze tabel.

De zicht- en spaarrekeningen worden in de kolom "Op zicht en direct opeisbaar" opgenomen, zelfs al is de werkelijke terugbetalingsdatum onbepaald.

Alle andere activa en verplichtingen worden uitgesplitst over de verschillende periodes volgens de contractuele kasstroomkarakteristieken.

1. 2020

A. Actief

	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio					Onbe- paald	Gelopen rente	Aanpas- singen 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					
(In duizend EUR)										
Kas en tegoeden bij centrale banken	25.434.132	0	0	0	0	0	(333)	0	0	25.433.799
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	11.746.424	73.672	21.596	66.874	6.750	36	(3.180)	0	(506)	11.911.665
Leningen en voorschotten	2.373.832	11.782.395	9.589.464	27.744.651	45.733.186	1.986.049	324.798	401.603	(1.827.928)	98.108.050
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	0	1.061.048	2.183.370	4.727.327	16.021.434	1.961.983	323.949	2.728.699	(158.946)	28.848.865
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	274.766	11.913.347	0	12.188.113
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	0	0	0	0	0	0	0	4.631.922	0	4.631.922
Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie	0	0	0	0	0	98.880	0	0	0	98.880
Materiële vaste activa	0	0	0	0	0	1.189.898	0	0	0	1.189.898
Immateriële activa	0	0	0	0	0	195.833	0	0	0	195.833
Goodwill	0	0	0	0	0	103.966	0	0	0	103.966
Belastingvorderingen Lopend boekjaar	0	0	0	0	0	33.622	0	0	0	33.622
Uitgestelde belastingvorderingen	0	0	0	0	0	369.769	0	0	0	369.769
Overige activa	69.316	147.722	45.086	61.311	46.382	669.862	0	0	(1.388)	1.038.291
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	31.266	0	0	(5.566)	25.700
TOTAAL VAN HET ACTIEF	39.623.704	13.064.837	11.839.516	32.600.163	61.807.753	10.454.223	919.999	19.675.572	(1.994.334)	187.991.433
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	2.327.283	104.161	0	0	70	0	0	0	2.431.514
Wisselkoersderivaten	0	7.603.714	5.382.112	3.598.100	15.631.987	0	0	0	0	32.215.913
KASSTROOM UIT DERIVATEN EN HANDEL VOLGENS STANDAARD- MARKTCONVENTIES	0	9.930.997	5.486.273	3.598.100	15.631.987	70	0	0	0	34.647.427
TOTAAL	39.623.704	22.995.834	17.325.790	36.198.262	77.439.739	10.454.294	919.999	19.675.572	(1.994.334)	222.638.860

B. Verplichtingen

	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio					Onbe- paald	Gelopen rente	Aanpas- singen 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					
(In duizend EUR)										
Kas en tegoeden van centrale banken	14.250.000	0	0	0	0	0	(76.482)	0	0	14.173.519
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	4.382.476	557.684	24.003	29.229	16.853	0	(2.052)	0	0	5.008.193
Schulden en deposito's	78.883.496	15.046.554	58.967	644.563	622.724	27.550	48.926	5.196	0	95.337.975
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	498.933	3.605.710	12.239.588	7.745.858	1.331	129.657	181.120	0	24.402.198
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	811.179	17.498.977	0	18.310.156
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	0	0	0	0	0	0	0	373.447	0	373.447
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	0	0	0	0	0	447.959	0	0	176.149	624.107
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	0	303.561	903.926	4.160.585	7.291.305	0	0	0	0	12.659.377
Achtergestelde schulden	0	0	0	233.445	742.209	157.000	18.027	0	0	1.150.681
Belastingverplichtingen lopend boekjaar	0	0	0	0	0	68.470	0	0	0	68.470
Uitgestelde belastingverplichtingen	0	0	0	0	0	16.190	0	0	0	16.190
Overige verplichtingen	100.994	784.135	12.350	3.925	689	417.955	616	0	0	1.320.664
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	97.616.966	17.190.867	4.604.957	17.311.335	16.419.639	4.949.514	929.871	18.058.739	176.149	177.258.036
Kern eigen vermogen	0	0	0	0	0	9.815.490	0	0	0	9.815.490
Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	0	0	0	0	0	393.173	0	0	0	393.173
Eigen vermogen van de groep	0	0	0	0	0	10.208.663	0	0	0	10.208.663
Aanvullende Tier 1 instrumenten in eigen vermogen						497.083				497.083
Minderheidsbelang						27.651				27.651
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	0	0	0	0	0	10.733.397	0	0	0	10.733.397
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN										
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	11.220.885	100.000	0	0	0	0	0	0	11.320.885
Wisselkoersderivaten	0	7.577.564	5.402.854	3.574.384	15.480.960	0	0	0	0	32.035.763
KASSTROOM UIT DERIVATEN EN HANDEL VOLGENS STANDAARD- MARKTCONVENTIES	0	18.798.450	5.502.854	3.574.384	15.480.960	0	0	0	0	43.356.648
TOTAAL	97.616.966	35.989.316	10.107.811	20.885.719	31.900.599	15.682.911	929.871	18.058.739	176.149	231.348.081

C. Totaal voor liquiditeitsgap

(In duizend EUR)	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio					
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald
Totaal voor liquiditeitsgap	(57.993.262)	(12.993.482)	7.217.979	15.312.544	45.539.140	(5.228.617)

1. 2021

A. Actief

(In duizend EUR)	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio						Gelopen rente	Aanpassingen naar reële waarde en marktwaarde van derivaten	Waardevermindering	Totaal
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	Onbepaald				
Kas en tegoeden bij centrale banken	31.641.371	0	0	0	0	0	(434)	0	(590)	31.640.347
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	9.432.485	522.755	30.000	4.622	406.121	18.080	(2.503)	0	(323)	10.411.237
Leningen en voorschotten	2.329.396	12.567.710	10.379.567	28.330.188	48.012.810	2.247.142	312.086	265.427	(1.765.512)	102.678.814
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	0	1.545.391	1.029.403	4.203.878	15.453.184	2.040.934	294.393	2.802.422	(174.255)	27.195.351
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	454.891	8.454.148	0	8.909.039
Winst/verlies op ingedekt element in portfolio hedge voor renterisico	0	0	0	0	0	0	0	3.651.783	0	3.651.783
Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie	0	0	0	0	0	96.107	0	0	0	96.107
Materiële vaste activa	0	0	0	0	0	1.614.068	0	0	0	1.614.068
Immateriële activa	0	0	0	0	0	214.928	0	0	0	214.928
Goodwill	0	0	0	0	0	103.966	0	0	0	103.966
Belastingvorderingen lopend boekjaar	0	0	0	0	0	27.073	0	0	0	27.073
Uitgestelde belastingvorderingen	0	0	0	0	0	328.704	0	0	0	328.704
Overige activa	65.447	171.455	123.192	62.090	60.876	510.599	0	15.276	(1.985)	1.006.950
Vaste activa (groep activa die wordt afgestoten) aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	31.810	0	0	(5.305)	26.505
TOTAAL VAN HET ACTIEF	43.468.700	14.807.311	11.562.162	32.600.778	63.932.991	11.479.084	1.058.432	15.189.055	(1.947.970)	192.150.543
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	1.126.846	243	0	20	7.992	0	0	0	1.135.101
Wisselkoersderivaten	0	4.576.613	3.693.961	3.303.172	16.589.105	0	0	0	0	28.162.852
KASSTROOM UIT DERIVATEN EN HANDEL VOLGENS STANDAARD-MARKTCONVENTIES	0	5.703.459	3.694.204	3.303.172	16.589.125	7.992	0	0	0	29.297.953
TOTAAL	43.468.700	20.510.771	15.256.366	35.903.951	80.522.116	11.487.076	1.058.432	15.189.055	(1.947.970)	221.448.496

B. Verplichtingen

	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio					Onbe- paald	Gelopen rente	Aanpas- singen 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					
(In duizend EUR)										
Kas en tegoeden van centrale banken	15.650.000	0	0	0	0	0	(231.928)	0	0	15.418.072
Schulden aan en deposito's van kredietinstellingen	3.141.485	402.950	3.522	33.849	10.876	0	(1.647)	0	0	3.591.036
Schulden en deposito's	87.467.562	15.337.850	652.580	404.776	479.921	9.466	49.320	2.538	0	104.404.013
Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen	0	1.240.958	2.400.790	12.278.955	6.983.460	151	129.828	111.211	0	23.145.353
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	1.036.919	12.981.810	0	14.018.729
Winst/verlies op ingedeekt element in portfolio hedge voor renterisico	0	0	0	0	0	0	0	45.766	0	45.766
Voorzieningen en voorwaardelijke verplichtingen	0	0	0	0	0	366.909	0	0	162.263	529.173
Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten	0	332.337	990.207	3.658.040	7.210.433	0	0	0	0	12.191.017
Achtergestelde schulden	0	29.999	44.966	700.826	690.437	157.000	19.522	0	0	1.642.749
Belastingverplichtingen lopend boekjaar	0	0	0	0	0	41.682	0	0	0	41.682
Uitgestelde belastingverplichtingen	0	0	0	0	0	7.502	0	0	0	7.502
Overige verplichtingen	69.512	780.734	11.565	45.625	254	468.698	643	0	0	1.377.031
Verplichtingen opgenomen in groep die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAAL VAN DE VERPLICHTINGEN	106.328.559	18.124.829	4.103.630	17.122.072	15.375.381	5.297.079	1.002.657	13.141.326	162.263	180.657.795
Kern eigen vermogen	0	0	0	0	0	10.560.172	0	0	0	10.560.172
Niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	0	0	0	0	0	402.953	0	0	0	402.953
Eigen vermogen van de groep	0	0	0	0	0	10.963.126	0	0	0	10.963.126
Aanvullende Tier 1 instrumenten in eigen vermogen						497.083				497.083
Minderheidsbelang						32.539				32.539
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	0	0	0	0	0	11.492.748	0	0	0	11.492.748
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN	106.328.559	18.124.829	4.103.630	17.122.072	15.375.381	16.789.827	1.002.657	13.141.326	162.263	192.150.543
Handel volgens standaardmarktconventies (regular way trade)	0	10.566.841	243	0	0	0	0	0	0	10.567.084
Wisselkoersderivaten	0	4.592.267	3.734.088	3.299.255	16.400.465	0	0	0	0	28.026.075
KASSTROOM UIT DERIVATEN EN HANDEL VOLGENS STANDAARD- MARKTCONVENTIES	0	15.159.109	3.734.331	3.299.255	16.400.465	0	0	0	0	38.593.159
TOTAAL	106.328.559	33.283.937	7.837.961	20.421.326	31.775.845	16.789.827	1.002.657	13.141.326	162.263	230.743.702

C. Totaal voor liquiditeitsgap

	Uitsplitsing van brutobedrag en agio/disagio					Onbepaald
	Op zicht en direct opeisbaar	≤ 3 maand	> 3 maand en ≤ 1 jaar	> 1 jaar en ≤ 5 jaar	> 5 jaar	
(In duizend EUR)						
Totaal voor liquiditeitsgap	(62.859.859)	(12.773.167)	7.418.405	15.482.624	48.746.271	(5.302.752)

9.7. Valutarisico en wisselkoersen

1. Valutarisico

	31/12/20				
	GBP	USD	Andere	EUR	Totaal
(In duizend EUR)					
Totaal van het actief	10.988.302	1.939.200	1.789.167	173.274.765	187.991.433
Totaal van de verplichtingen	5.063.342	2.842.930	2.469.889	166.881.875	177.258.036
Totaal eigen vermogen	(103.039)	53.897	(4.932)	10.787.472	10.733.397
Waarvan niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	(103.039)	53.897	(4.932)	447.040	392.965
Waarvan overig eigen vermogen	0	0	0	10.340.432	10.340.432
NETTO IN DE BALANS OPGENOMEN POSITIE	6.027.999	(957.627)	(675.790)	(4.394.581)	0
Buitenbalansposten - te ontvangen	3.541.652	13.294.729	3.553.261	13.648.801	34.038.444
Buitenbalansposten - te betalen	9.661.274	12.230.420	2.769.564	9.192.808	33.854.066
NETTOPOSITIE BUITENBALANS	(6.119.621)	1.064.309	783.697	4.455.993	184.378
DE NETTOPOSITIE	(91.623)	106.682	107.907	61.412	

	31/12/21				
	GBP	USD	Andere	EUR	Totaal
(In duizend EUR)					
Totaal van het actief	11.387.458	1.878.746	1.887.331	176.997.009	192.150.543
Totaal van de verplichtingen	4.639.189	3.126.566	2.278.000	170.614.040	180.657.795
Totaal eigen vermogen	(148.995)	49.544	19.422	11.572.777	11.492.748
Waarvan niet in de resultatenrekening opgenomen winsten en verliezen	(148.995)	49.544	18.051	484.145	402.746
Waarvan overig eigen vermogen	0	0	1.371	11.088.631	11.090.002
NETTO IN DE BALANS OPGENOMEN POSITIE	6.897.263	(1.297.364)	(410.091)	(5.189.808)	0
Buitenbalansposten - te ontvangen	1.463.544	12.400.714	3.456.773	10.736.766	28.057.797
Buitenbalansposten - te betalen	8.391.342	11.030.021	2.881.568	5.614.066	27.916.998
NETTOPOSITIE BUITENBALANS	(6.927.798)	1.370.693	575.205	5.122.699	140.799
DE NETTOPOSITIE	(30.535)	73.328	165.114	(67.109)	

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
Israëlische 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, grootschalige branden, pandemieën en andere door de mens veroorzaakte rampen zoals maatschappelijke onrust en terroristische aanslagen.

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

2. Beheer van het verzekeringsrisico

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

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

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

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

Dit zijn de herverzekeringsfuncties:

- capaciteit: dankzij de herverzekering is er voor de verzekeraars een grotere flexibiliteit mogelijk met betrekking tot de omvang, de soorten risico's en het activiteitenvolume 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.

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

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

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

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

Onderstaande tabel toont voor Belfius Insurance NV en Corona NV de evolutie sinds 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)	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.

X. Toelichtingen met betrekking tot belangrijke wijzigingen in de consolidatiekring en lijst van de dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen van Belfius

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 verwierf een deelneming van 32,63% in Skipr, een softwareoplossing voor professionals die de gebruikers in staat stelt hun mobiliteitsbehoeften te beheren, te plannen, te boeken en te betalen. De investering wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

Belfius verwierf een belang van 33,33% in Fairville door de incorporatie van bepaalde activa van haar 100%-dochteronderneming The Studio. Dit nieuwe partnership stelt Belfius in staat om de ontwikkeling van duurzame digitale diensten voor de lokale burger te versnellen. De dochteronderneming wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

Belfius verkocht zijn volledig geconsolideerde dochteronderneming BrightKnight.

In 2020 injecteerde Belfius Insurance 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%.

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

De investeringsmaatschappij Auxipar heeft op 4 februari 2020 haar naam gewijzigd in Capline.

2. Op 31 december 2021

Belfius heeft een participatie van 30% genomen in Immo-vlan (samen met de Rossel Group (35%) en Roularta Group (35%)) met het doel een referentie-vastgoedplatform op

de Belgische markt te creëren. Het is de intentie om de digitale expertise te bundelen en het dienstenaanbod in residentieel vastgoed te diversifiëren. De investering wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

Belfius heeft in maart 2020, samen met BNP Paribas Fortis, ING en KBC, Batopin opgericht. Batopin biedt een onafhankelijk neutraal netwerk van geldautomaten aan dat de bestaande geldautomaten zal vervangen. Na een kapitaalverhoging in september 2021 consolideert Belfius haar participatie van 25% in Batopin via de vermogensmutatiemethode. De totale investering van Belfius bedraagt 4,5 miljoen EUR.

Belfius Insurance injecteerde in 2021 een bijkomend bedrag van 2 miljoen EUR in Jaimy, waardoor haar participatie steeg tot 92,07%. Daarnaast heeft Belfius Insurance ook een bijkomend bedrag van 3 miljoen EUR ingebracht in Jane, waardoor haar participatie steeg tot 92,67%. Deze investeringen zorgen ervoor dat de entiteiten zich verder kunnen ontwikkelen en commercieel kunnen uitbreiden in hun respectievelijke markten.

Belfius Insurance verwierf in februari 2021 een belang van 100% in de vastgoedvennootschap Alysea, voor een totaalbedrag van 37 miljoen EUR.

Belfius Insurance richtte in juni 2021 een investeringfonds, Belfius Euro Loans, op met een kapitaal van 10 miljoen EUR. Belfius Euro Loans investeert in leningen aan Europese kredietnemers met een lagere kredietscore. Belfius heeft 99,99% van de aandelen. De investering wordt volledig geconsolideerd sinds juni 2021.

M80 Capital, een participatie geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode, werd gedeconsolideerd in maart 2021 omdat het belang van Belfius Insurance 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.

Team Cyclis heeft op 25 februari 2021 haar naam gewijzigd in Cyclis Bike Lease.

10.2. Overnames en overdrachten van geconsolideerde ondernemingen

1. Voornaamste acquisities

A. Jaar 2020

Vastgoedonderneming Immo Saint Michel werd aangekocht door Belfius Insurance en wordt sinds maart 2020 volledig geconsolideerd.

Vastgoedonderneming Philadelphus werd aangekocht door Belfius Insurance en wordt sinds juni 2020 volledig geconsolideerd.

Belfius heeft in juni 2020 een deelneming van 32,63% genomen in Skipr, een softwareoplossing voor beroepsmobiliteit die de gebruikers in staat stelt hun mobiliteitsbehoeften te beheren, te plannen, te boeken en te betalen. De investering wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode sinds juni 2020.

Belfius verwierf een belang van 33,33% in Fairville door de incorporatie van bepaalde activa van zijn 100%-dochteronderneming The Studio. Dit nieuwe partnerschap stelt Belfius in staat om de ontwikkeling van duurzame digitale diensten voor de lokale burger te versnellen. De dochteronderneming wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

Belfius Insurance heeft een participatie van 48,03% genomen in de vastgoedbevak Vicinity Affordable Housing Fund. Deze deelneming wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode sinds december 2020.

De activa en passiva geven het volgende beeld op moment van aankoop:

(In duizend EUR)	2020				
	Immo Saint-Michel	Philadelphus	Skipr	Fairville	Vicinity
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	390	409			
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten					
Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie			6.000	792	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	6.000	792	20.000
Groepsaandeel	4.497	21.049	6.000	792	20.000
Reeds in bezit van de groep					
Aankoopprijs (In cash)	4.497	21.049	6.000	792	20.000
Min: transactiekosten					
Min: geldmiddelen en equivalenten in de aangekochte dochter	(390)				
NETTO CASH UITSTROOM BIJ AANKOOP	4.107	21.049	6.000	792	20.000

B. Jaar 2021

Belfius heeft een participatie van 30% genomen in Immo-vlan. De investering wordt geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

Na een kapitaalverhoging in september 2021 consolideert Belfius haar participatie van 25% in Batopin via de vermogensmutatiemethode. De totale investering van Belfius bedraagt 4,5 miljoen EUR (waarvan 1,9 miljoen EUR niet-opgevraagd kapitaal).

Belfius Insurance verwierf in februari 2021 een belang van 100% in de vastgoedvennootschap Alysea, voor een totaalbedrag van 37 miljoen EUR.

Belfius Insurance verwierf een belang van 99,99% in het investeringsfonds Belfius Euro Loans. De investering wordt volledig geconsolideerd sinds juni 2021.

De activa en passiva geven het volgende beeld op moment van aankoop:

	2021			
	Alysea	Immovlan	Belfius Euro Loans	Batopin
(In duizend EUR)				
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	305		10.001	
Leningen en voorschotten			8.638	
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten				
Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie		6.600		2.625
Materiële vaste activa	46.878			
Belastingvorderingen			3	
Overige activa	13			
Schulden en deposito's	(10.020)			
Belastingverplichtingen	(8)			
Overige verplichtingen	(28)		(8.641)	
NETTO ACTIVA	37.139	6.600	10.001	2.625
Groepsaandeel	37.139	6.600	10.000	2.625
Reeds in bezit van de groep				(2.000)
Aankoopprijs (In cash)	37.139	6.600	10.000	625
Min: transactiekosten				
Min: geldmiddelen en equivalenten in de aangekochte dochter	(305)		(10.001)	
NETTO CASH UITSTROOM BIJ AANKOOP	36.834	6.600	(1)	625

2. Voornaamste verkooptransacties**A. Jaar 2020**

Belfius verkocht zijn investeringen in "Brightknight".

De activa en passiva geven het volgende beeld:

	2020
	Brightknight
(In duizend EUR)	
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen	131
In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten	
Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie	
Materiële vaste activa	13
Belastingvorderingen	
Overige activa	204
Schulden en deposito's	
Belastingverplichtingen	(23)
Overige verplichtingen	(207)
NETTO ACTIVA	118
Opbrengsten uit verkoop (In cash)	550
Min: transactiekosten	
Min: geldmiddelen en equivalenten in de verkochte dochter	
NETTO CASH INSTROOM BIJ VERKOOP	550

B. Jaar 2021

M80 werd gedeconsolideerd in maart 2021.

De activa en passiva geven het volgende beeld:

	2021
(In duizend EUR)	M80
Investerings in ondernemingen in vermogensmutatie	15.883
Overige activa	
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⁾	Activiteits-code
Alysea NV	Rue de l'Industrie 20 L-8399 Windhof	100	31
Belfius Asset Finance Holding NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	10
Belfius Auto Lease NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	5
Belfius Commercial Finance NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	15
Belfius Euro Loans	Avenue Kléber 5 F-75016 Paris	99,99	10
Belfius Financing Company NV	Rue de l'Industrie 20 L-8399 Windhof	100	49
Belfius Immo NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Belfius Insurance NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	28
Belfius Insurance Services Finance SA	Rue de l'Industrie 20 L-8399 Windhof	100	21
Belfius Investment Partners NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	19
Belfius Ireland Unltd	23 Shelbourne Road Ballsbridge Dublin 4 IE 4886676 P	100	49
Belfius Lease NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	5
Belfius Lease Services NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	5
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
Crefius NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	6
Dexia Secured Funding Belgium NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	10	49
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

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%) ⁽¹⁾	Activiteits-code
Mercurius Funding NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	5	49
Offico Immo BV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
Penates Funding NV	Koningstraat 97 Bus 4 B-1000 Brussel	10	49
Philadelphus NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	31
The Studio NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	34

(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 Fiduciaire NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	Te verwaarlozen belang	23
Belfius Part NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	Te verwaarlozen belang	10
Fynergie NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	Te verwaarlozen belang	32
Immo Tumulus BVBA	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	100	Te verwaarlozen belang	31
Qualitass NV	Vilvoordsesteenweg 166 B-1850 Grimbergen	100	Te verwaarlozen belang	30
Gemeentedienst van België SCI	Louizalaan 106 B-1050 Brussel	63,59	In vereffening	47
VDL - Interass NV	Brusselsesteenweg 346C B-9090 Melle	100	Te verwaarlozen belang	30

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

3. Lijst van de ondernemingen waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%) ⁽¹⁾	Activiteits-code
Bancontact Payconiq Company NV	Aarlenstraat 82 B-1040 Brussel	22,5	48
Batopin NV	Sint-Lazaruslaan 10 B-1210 Brussel	25	21
Cyclis Bike Lease NV	Nieuwe Dijk 34 B-3920 Lommel	47,45	5
De Haan Vakantiehuizen NV	Woluwelaan 46 B-1200 Sint-Lambrechts-Woluwe	25	31
EPC CVBA (Economie Populaire de Ciney)	Rue Edouard Dinot 32 B-5590 Ciney	61,37	33
Erasmus Gardens NV	Hermann-Debrouxlaan 42 B-1160 Brussel	50	31
Fairville NV	Steenweg Deinze 154 B-9810 Nazareth	33,33	34
Immovlan BV	Raketstraat 50 B-1130 Brussel	30	32
Isabel NV	Keizerinlaan 13-15 B-1000 Brussel	24	39
SKIPR NV	Maliestraat 50 B-1050 Elsene	27,2	34
Vicinity Affordable Housing Fund CV	Bosrechterstraat 50 B-1170 Watermaal-Bosvoorde	45,83	12

(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
Banking Funding Company NV	Aarlenstraat 82 B-1040 Brussel	21,62	te verwaarlozen belang	48
Batopar NV	Sint-Lazarusstraat 10 B-1210 Brussel	25	te verwaarlozen belang	21
Bedrijvencentrum Regio Mechelen NV	De regenboog 11 B-2800 Mechelen	24,33	te verwaarlozen belang	41
Beekcant BV	Fabrieksweg 13 B-3190 Boortmeerbeek	30	te verwaarlozen belang	31
Belwing SA	Avenue Maurice Destenay 13 B-4000 Liège	20	te verwaarlozen belang	10
BF3 Belgium SAS	Rue de Balzac 23 F-75008 Paris	33,33	te verwaarlozen belang	10
Bizimmo NV	Vorstlaan 68 b9 B-1170 Watermaal-Bosvoorde	50	te verwaarlozen belang	31
Buildingnest NV	Vorstlaan 68 b9 B-1170 Watermaal-Bosvoorde	50	te verwaarlozen belang	31
Canus I CVA	Begijnhof 58 B-3800 Sint-Truiden	24,71	te verwaarlozen belang	16
Canus II CVA	Begijnhof 58 B-3800 Sint-Truiden	42,86	te verwaarlozen belang	16
Corfius Immo NV	Industrielaan 18 B-3730 Hoeselt	50	te verwaarlozen belang	31
Frunpark Parndorf GmbH	Rathen 20 A-4081 Hartkirchen	25	te verwaarlozen belang	32
Groene Poort Dreef NV	Westlaan 120 B-8800 Roeselare	50	te verwaarlozen belang	31
Grensstraat BV	Fabrieksweg 13 B-3190 Boortmeerbeek	50	te verwaarlozen belang	31
IDE Lux Finances SCRL	Drève de l'Arc-en-Ciel 98 B-6700 Arlon	36,87	te verwaarlozen belang	16
Imsol NV	Borsbeeksesteenweg 26 B-2000 Antwerpen	39,98	te verwaarlozen belang	31
Inforum G.I.E.	Aarlenstraat 53 bus 4 B-1040 Brussel	50	te verwaarlozen belang	41
Justinvest NV	Heistraat 129 B-2610 Antwerpen	33,33	te verwaarlozen belang	32
Kuborn Real Estate NV	Mauricelaan 8 B-1050 Brussel	20	te verwaarlozen belang	32
Letsgo City SA	Boulevard Piercot 44 B-4000 Liège	25,61	te verwaarlozen belang	34
NEB Foncière SA	Rue Louvrex 95 B-4000 Liège	20,49	te verwaarlozen belang	31
lApp SRL	Rue Boi-Eloi 34 B-1380 Lasne	30	te verwaarlozen belang	62
Partners Through Innovation NV	Karel Rogierplein 11 B-1210 Brussel	25,10	te verwaarlozen belang	34
Rabot Invest NV	Heistraat 129 B-2610 Antwerpen	25	te verwaarlozen belang	32
R.E.D. Laboratories NV	Z1. Researchpark 100 B-1731 Zellik	22,20	te verwaarlozen belang	33
Société Mixte de Développement Immobilier SA	Avenue Maurice Destenay 13 B-4000 Liège	25,04	te verwaarlozen belang	32
Syneco Agence Conseil ASBL	Rue des Glaces Nationales 169 B-5060 Sambreville	20	te verwaarlozen belang	47
TDP NV	Karel Oomsstraat 37 B-2018 Antwerpen	50	te verwaarlozen belang	47
Tervuren Square SA	Franklin Rooseveltlaan 11 B-1150 Bruxelles	25	te verwaarlozen belang	31
The Birdhouse CVBA	Kortrijksesteenweg 1070 B-9051 Sint-Denijs-Westrem	22,3	te verwaarlozen belang	47
Wandelaar Invest NV	Oude Graanmarkt 63 B-1000 Brussel	25	te verwaarlozen belang	5
Wood Gardens SA	Hermann-Debrouxlaan 40-42 B-1160 Bruxelles	50	te verwaarlozen belang	31

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

5. Lijst van steragentschappen (niet geconsolideerd)

Naar aanleiding van de gewijzigde vennootschapswetgeving is vanaf 2020 de rechtsvorm van het Belfius zelfstandigennet van Coöperatieve Vennootschap (CVBA) naar Commanditaire Vennootschap (CommV) omgezet. Tegelijk werd de naam Belfius geschrapt uit de maatschappelijke benaming van elke hier opgelijste agent.

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%) ⁽¹⁾	Activiteits-code
Agent de banque et d'assurances Ardenne - Spa - Pays de Herve SComm	Place du Marché 22 B-4651 Battice	26	4
Agent de banque et d'assurances Ardenne et Famenne SComm	Avenue de Bouillon 16 B-6800 Libramont-Chevigny	23,63	4
Agent de banque et d'assurances Borinage SComm	Rue J. Dufrane 3-5 B-7080 Frameries	26	4
Agent de banque et d'assurances Charleroi Centre & Villes SComm	Boulevard Joseph Tirou 76-82 B-6000 Charleroi	26	4
Agent de banque et d'assurances Cœur du Hainaut SComm	Rue Albert 1er 23 B-7100 La Louvière	26	4
Agent de banque et d'assurances Condroz-Famenne SComm	Rue Saint-Eloi 1 B-5590 Ciney	25,16	4
Agent de banque et d'assurances Entre Sambre & Meuse SComm	Rue de France 50-52 B-5600 Philippeville	21,67	4
Agent de banque et d'assurances Fléron - Visé SComm	Rue Saint-Hadelin 1 B-4600 Visé	26	4
Agent de banque et d'assurances Hesbaye SComm	Grand'Place 5 B-4280 Hannut	26	4
Agent de banque et d'assurances Liège City-Airport SComm	Rue des Mineurs 12 B-4000 Liège	26	4
Agent de banque et d'assurances Liège Nord & Est SComm	Chaussée de Tongres 391 B-4000 Liège	26	4
Agent de banque et d'assurances Meuse-Ourthe-Amblève SComm	Place Joseph Thiry 47 B-4920 Aywaille	26	4
Agent de banque et d'assurances Namur Capitale SComm	Rue de Marchovelette 1 B-5030 Gembloux	26	4
Agent de banque et d'assurances Nivelles-Tubize SComm	Rue de Nivelles 30 B-1480 Tubize	25,16	4
Agent de banque et d'assurances Nord Picardie SComm	Rue de la Station 39 Boîte 41 B-7700 Mouscron	24	4
Agent de banque et d'assurances Hainaut Capitale SComm	Avenue Jean d'Avesnes 9 B-7000 Mons	26	4
Agent de banque et d'assurances Porte du Brabant SComm	Place Franklin D. Roosevelt 42/43 B-6180 Courcelles	26	4
Agent de banque et d'assurances Région Huy-Andenne SComm	Avenue du Bosquet 41 boîte 11 B-4500 Huy	26	4
Agent de banque et d'assurances Sille & Dendre SComm	Grand Place 72 B-7850 Enghien	26	4
Agent de banque et d'assurances Sud - Luxembourg SComm	Rue d'Alba 1 B-6700 Arlon	26	4
Agent de banque et d'assurances Tournai-Val de Verne SComm	Rue Royale 105/107/109 B-7500 Tournai	26	4
Agent de banque et d'assurances Val de Sambre SComm	Rue de Falisolle 401 B-5060 Sambreville	21,37	4
Agent de banque et d'assurances Hainaut Sud-Ouest SComm	Rue Grande 49 B-7380 Quiévrain	26	4
Agent de banque et d'assurances Vallée de la Dyle SComm	Place Alphonse Bosch 15 B-1300 Wavre	21,67	4
Agent de banque et d'assurances Waterloo SComm	Chaussée de Bruxelles 306 B-1410 Waterloo	26	4
Bank- en verzekeringsagent Antwerpen Zuid CommV	Grote Steenweg 456 B-2600 Berchem	26	4
Bank- en verzekeringsagent Brugs Ommeland CommV	Dorpsstraat 8 B-8200 Brugge Sint-Michiels	26	4
Bank- en verzekeringsagent Brussels City Center CommV	Stefaniaplein 8 B-1050 Brussel	24,76	4
Bank- en verzekeringsagent Brussels East CommV	Veldlaan 6 B-1040 Brussel	20,22	4
Bank- en verzekeringsagent Brussels North CommV	De Smet de Nayer laan 2a B-1090 Brussel	26	4
Bank- en verzekeringsagent Centrum - West CommV	Hendrik Consciencestraat 23 bus 6 B-8800 Roeselare	26	4
Bank- en verzekeringsagent Durmevallei CommV	Marktplaats 3 B-9220 Hamme (O.-VL.)	26	4

(1) Direct aangehouden percentage door rechtstreekse aandeelhouder.

Naam	Zetel	Gehouden deel van het kapitaal (%) ⁽¹⁾	Activiteits-code
Bank- en verzekeringsagent Hageland Noord CommV	Bogaardenstraat 26 B-3200 Aarschot	26	4
Bank- en verzekeringsagent Kempen Noord CommV	Bredabaan (Gooreind) 423 B-2990 Wuustwezel	26	4
Bank- en verzekeringsagent Kempen Oost CommV	Hertog Janplein 45 B-3920 Lommel	26	4
Bank- en verzekeringsagent Klein Brabant CommV	Nieuwstraat 21 B-2830 Willebroek	26	4
Bank- en verzekeringsagent Kortrijk - Menen - Ieper CommV	Wijngaardstraat 52 B-8500 Kortrijk	26	4
Bank- en verzekeringsagent Leuven CommV	Brusselsestraat 2 B-3000 Leuven	26	4
Bank- en verzekeringsagent Midden Limburg CommV	Dorpsstraat 1A B-3530 Houthalen-Helchteren	26	4
Bank- en verzekeringsagent Netevallei CommV	Grote Markt 13 B-2500 Lier	26	4
Bank- en verzekeringsagent Noord-Brabant CommV	Kattestraat 2 B-1730 Asse	23,29	4
Bank- en verzekeringsagent Oost Limburg CommV	Fruitmarkt 7 B-3600 Genk	26	4
Bank- en verzekeringsagent Oudergem-Bosvoorde CommV	Vorstlaan 282 B-1160 Brussel	25,08	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Aalst CommV	Stationsstraat 4 B-9300 Aalst	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Antwerpen Oost CommV	André Hermanslaan 1 B-2100 Deurne	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Dendermonde-Buggenhout CommV	Kerkstraat 64-66 B-9200 Dendermonde	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Zuid-Oost Vlaanderen CommV	Marktplaats 36 B-9520 Sint-Lievens-Houtem	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Genk-Hoge Kempen CommV	Fruitmarkt 7 B-3600 Genk	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Gent CommV	Zonnestraat 23-25 B-9000 Gent	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Hasselt CommV	Havermarkt 36-38 B-3500 Hasselt	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Leie-Schipdonk CommV	Volhardingslaan 72 (bus 1) B-9800 Deinze	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Mechelen CommV	Grote Markt 31 B-2800 Mechelen	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Mortsel Kontich CommV	Mechelsesteenweg 56 B-2640 Mortsel	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Noord-Antwerpen CommV	Antwerpsesteenweg 49 B-2950 Kapellen	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Oostende-Knokke CommV	Lippenslaan 74 B-8300 Knokke-Heist	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Sint-Niklaas CommV	Hendrik Heymanplein 9 B-9100 Sint-Niklaas	26	4
Bank- en verzekeringsagent Regio Turnhout-Hoogstraten CommV	Vrijheid 109 B-2320 Hoogstraten	26	4
Bank- en verzekeringsagent Scheldeland CommV	Kalkendorp 21 B-9270 Laarne	26	4
Bank- en verzekeringsagent Tienen - Sint-Truiden CommV	Clockemstraat 38 B-3800 Sint-Truiden	26	4
Bank- en verzekeringsagent Vilvoorde-Tervuren CommV	Portaelsplein 68 B-1800 Vilvoorde	26	4
Bank- en verzekeringsagent Waregem-Vlaamse Ardennen CommV	Nederstraat 17 B-9700 Oudenaarde	26	4
Bank- en verzekeringsagent Westkust CommV	Kerkstraat 58 B-8430 Middelkerke	26	4
Bank- en verzekeringsagent Zoniënwood CommV	Brugmannlaan 247 B-1180 Brussel	19,50	4
Bank- en verzekeringsagent Zottegem-Zuidrand Gent CommV	Heldenlaan 22 B-9620 Zottegem	26	4
Bank- en verzekeringsagent Zuid-Brabant CommV	Pastorijstraat 17 B-1600 Sint-Pieters-Leeuw	26	4
Bank- en verzekeringsagent Zuid-Oost-Limburg CommV	Visésteenweg 204 (Bus 1) B-3770 Riemst	26	4

(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. Herv verzekeringen
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. Transports
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' 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 heeft de volgende blootstellingen uit niet-geconsolideerde entiteiten in haar portefeuille (voornamelijk afkomstig van diens voormalige Side portefeuille):

- “Mortgage Backed Securities” (MBS): deze gestructureerde entiteiten investeren in residentiële en/of commerciële hypothecaire leningen die gefinancierd worden door middel van de uitgifte van schuld papier. Belfius heeft geïnvesteerd in de meest senior tranches.

- “Asset Backed Securities” (ABS): deze entiteiten investeren in leningen, obligaties en/of andere vorderingen die worden gefinancierd door middel van de uitgifte van schuld papier. Belfius heeft geïnvesteerd in de meest senior tranches.
- “Multi issuer covered bonds”: deze gestructureerde entiteiten worden opgezet door verschillende banken. Elke bank participeert voor een bepaald percentage in de dekkingswaarde.
- Derivaten: Belfius heeft sommige derivaten met niet-geconsolideerde gestructureerde entiteiten zoals Credit Default Swaps, Total Return Swaps en Renteswaps.

We verwijzen naar toelichting 12 “effectisering”.

2. Betrokken bedragen

	2020	
	Boekhoud- kundige waarde	Kredietrisico
(In duizend EUR)		
FINANCIËLE ACTIVA	903.314	975.248
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	311.322	387.702
Verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	16.432	16.432
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	561.056	556.610
Derivaten – Hedge accounting	0	0
FINANCIËLE SCHULDEN	1.144	0
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	1.144	0
Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	0	0
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	0
Derivaten aangewezen als afdekkingsinstrument	0	0
BUITENBALANSRUBRIEKEN - GEGEVEN	0	0
Kredietverbintenissen - gegeven	0	0
Financiële waarborgen - gegeven	0	0

	2021	
	Boekhoud- kundige waarde	Kredietrisico
(In duizend EUR)		
FINANCIËLE ACTIVA	851.470	1.034.151
Voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa	423.105	639.142
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	417.124	383.769
Derivaten – Hedge accounting	0	0
FINANCIËLE SCHULDEN	0	0
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0
Financiële verplichtingen geboekt tegen reële waarde via resultatenrekening	0	0
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	0
Derivaten aangewezen als afdekkingsinstrument	0	0
BUITENBALANSRUBRIEKEN - GEGEVEN	0	0
Kredietverbintenissen - gegeven	0	0
Financiële waarborgen - gegeven	0	0

XI. Transacties met verbonden partijen

De norm IAS 24 "Toelichting transacties met verbonden partijen" voorziet in een gedeeltelijke vrijstelling voor de toelichting van transacties met overheidsgerelateerde partijen. Daarom zijn deze overheidsgerelateerde partijen niet opgenomen in de toelichting "Transacties met verbonden partijen". Het risico van Belfius op bijvoorbeeld Belgische overheidsobligaties kan teruggevonden worden in het deel Risicobeheer, opvolging van risico's, van het Beheersverslag.

1. Transacties met verbonden partijen

(In duizend EUR)	Managers op sleutelposities ⁽¹⁾		Dochterondernemingen ⁽²⁾	
	31/12/20	31/12/21	31/12/20	31/12/21
Leningen ⁽³⁾	2.738	2.273	6.095	3.646
waarvan leningen met verminderde kredietwaardigheid fase 3	0	0	0	0
Renteopbrengsten	34	27	212	248
Deposito's en schuldpapier ⁽³⁾	10.128	10.568	9.944	12.037
Rentekosten	(3)	(3)	(0)	(0)
Overige inkomsten - netto honoraria	0	0	87	235
Door de groep verstrekte garanties en toegekende verbintenissen ⁽⁴⁾	0	0	9	2.650
Door de groep bekomen garanties en toegekende verbintenissen	5.543	5.041	0	28

(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 ⁽³⁾	289.445	286.949	5.906	12.865
waarvan leningen met verminderde kredietwaardigheid fase 3	0	0	0	0
Renteopbrengsten	5.454	4.921	172	273
Deposito's en schuldpapier ⁽³⁾	72.950	75.544	2.233	2.564
Rentekosten	(2)	(2)	(0)	(0)
Overige inkomsten - netto honoraria	(661)	(2.018)	33	221
Door de groep verstrekte garanties en toegekende verbintenissen ⁽⁴⁾	227.836	215.647	3.791	53.628
Door de groep bekomen garanties en toegekende verbintenissen	104.510	113.328	55	83

(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) De gerapporteerde bedragen hebben betrekking op transacties met dochterondernemingen die omwille van hun immaterialiteit niet geconsolideerd worden.

(3) Transacties met verbonden partijen worden tegen marktconforme voorwaarden toegekend.

(4) Niet-gebruikte kredietlijnen.

2. Compensaties managers op sleutelposities⁽¹⁾

(In duizend EUR)	31/12/20	31/12/21
Kortetermijnpersoneelsbeloningen ⁽²⁾	4.319	4.286
Vergoedingen na uitdiensttreding	0	0
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen	637	662
Ontslagvergoedingen	0	0
Kosten personeelsbeloningen	0	0

(1) Managers op sleutelposities omvat de raad van bestuur en het directiecomité.

(2) Kortetermijnpersoneelsbeloningen bevatten salarissen, bonussen en andere beloningen

3. Dexia Real Estate Capital Markets

Dexia Real Estate Capital Markets (DRECM) werd in juli 2010 verkocht door Belfius aan Dexia Holdings, Inc. (DHI). In juni 2011 werd DRECM door DHI doorverkocht aan haar moedermaatschappij Dexia Crédit Local SA (DCL). In december 2016 droeg DRECM al haar activa, handelsportefeuille en activiteiten over naar DHI, en DHI nam alle passiva en daaraan verbonden verplichtingen over van DRECM. Na deze overdracht werd de legale entiteit DRECM geliquideerd door opslorping in DCL. DHI handelt bijgevolg als opvolger van DRECM. Alhoewel DHI (als opvolger van DRECM) niet langer een verbonden partij is voor Belfius wordt er een overzicht gegeven van de bestaande verplichtingen van Belfius tegenover de voormalige activiteiten van DRECM. Merk op dat er tot op de datum van dit verslag geen vorderingen zijn ingesteld tegenover Belfius onder deze verklaringen en waarborgen.

A. Doel en context van comfort letters

In het kader van de laatste actieve effectiseringstransactie van hypothecaire kredieten bestemd voor commercieel vastgoed (Commercial Real Estate Mortgage Loans) waarbij DRECM betrokken was tot februari 2020, had DRECM als verkoper van de commerciële hypothecaire kredieten een Verkoopovereenkomst van hypothecaire kredieten (Mortgage Loan Purchase Agreement), alsook een overeenkomst tot schadeloosstelling (Indemnification Agreement) afgesloten. In het kader van die overeenkomsten gaf DRECM ten aanzien van bepaalde CMBS-trusts bepaalde verklaringen en waarborgen m.b.t. bepaalde aspecten van zijn bedrijfssituatie en m.b.t. bepaalde kenmerken van de verkochte commerciële hypothecaire leningen (Commercial Mortgage Loans). Volgens de bepalingen van dergelijke Verkoopovereenkomst van hypothecaire kredieten zal een verkoper van die kredieten verplicht zijn een lening terug te kopen indien er een wezenlijke inbreuk van de verklaringen en waarborgen zou zijn of indien er een

wezenlijk gebrek aan een document zou zijn dat niet rechtgezet of verholpen kan worden binnen een bepaalde tijdspanne (meestal 90 dagen maar verlengingen zijn mogelijk), en op voorwaarde dat de aanvraag tot terugkoop tijdig gebeurde. Gelet op het feit dat dit een soort van doorlopende operationele verplichting was van DRECM en DRECM als entiteit geen rating had, eisten de deelnemers in de transacties en de kredietbeoordelaars ofwel een ruimere eerste verliestranche in de effectiseringstransacties (die economisch duur was voor DRECM) of een tegenwaarborg van een entiteit die wel een rating had. Tegen die achtergrond heeft Belfius Bank als opvolger van Artesia Banking Corporation NV voor de genoemde comfort letters gezorgd, omdat de rating van de bank toereikend was om de eis omtrent de kredietverbetering te verlagen.

B. De wettelijke aard van comfort letters

De eerste verplichting om de voorwaarden van de Mortgage Loan Agreements en de Indemnification Agreements na te leven, is de verantwoordelijkheid van DHI (als opvolger van DRECM). Enkel indien DHI (als opvolger van DRECM) haar verplichtingen niet zou kunnen naleven, heeft Belfius Bank beloofd tussen te komen met alle mogelijke menselijke, technische of financiële middelen. De verplichtingen van Belfius zijn verplichtingen tot het leveren van prestaties of tot betalen. Het is geen waarborg op het eerste verzoek en evenmin een verplichting tot het aankopen van een slecht krediet, maar wel een zgn. stand by back-up-overeenkomst voor het leveren van een prestatie of het uitvoeren van een betaling. Hoewel het belang Belfius in DRECM op 16 juli 2010 werd verkocht aan DHI, zijn deze comfort letters nog altijd van kracht. Toch denken wij dat de risico's voor Belfius uiterst klein zijn, aangezien er geen terugkoop van leningen hangende is, geen enkele voorgaande transactie heeft geleid tot een terugkoop en DHI (als opvolger van DRECM) beschikt over voldoende kapitaal om aan zijn contractuele verplichtingen te voldoen.

XII. Effectisering

Belfius heeft momenteel drie effectiseringsvehikels: DSFB⁽¹⁾, Penates Funding en Mercurius Funding. De totale activa van deze entiteiten bedroegen per 31 december 2020 en 31 december 2021 respectievelijk 4.809 miljoen EUR en 3.875 miljoen EUR.

In overeenstemming met de definitie van controle onder IFRS 10, worden DSFB, Penates Funding en Mercurius Funding opgenomen in de geconsolideerde rekeningen. Belfius heeft

- de volledige macht over haar effectiseringsvehikels,
- is blootgesteld aan variabele inkomsten en
- heeft de mogelijkheid om haar macht te gebruiken om de inkomsten te beïnvloeden.

DSFB is een Belgisch effectiseringsvehikel, waarvan er één compartiment actief is, namelijk DSFB-2.

DSFB-2 is een effectiseringstransactie van kredieten die werden toegekend aan instellingen in België (openbare en andere). Alle kredieten zijn 100% gewaarborgd door een Belgische regionale overheid. Bij deze transactie werd een enkel tranche van floating rate notes uitgegeven, volledig gegarandeerd door Belfius Bank. Op 31 december 2021, stond er nog 680 miljoen EUR van deze notes uit. De DSFB-2-Notes worden aangehouden door Belfius Bank en door haar dochteronderneming Belfius Ireland.

Penates Funding NV is een Belgisch effectiseringsvehikel, waarvan er één compartiment actief is, namelijk Penates-6.

Op 15 mei 2017 realiseerde Belfius een RMBS-effectiseringstransactie ten belope van 6.030 miljoen EUR. In compartiment Penates-6 werden hypothecaire kredieten van Belfius geëffectiseerd en werden 2.490 miljoen EUR aan Klasse A1 Mortgage-Backed Floating Rate Notes uitgegeven met vervaldag in 2051 2.490 miljoen EUR aan Klasse A2 Mortgage-Backed Floating Rate Notes uitgegeven met vervaldag in 2051 (1.020 miljoen EUR aan Klasse B Mortgage-Backed Floating Rate Notes uitgegeven met vervaldag in 2051; 30 miljoen EUR Klasse C MortgageBacked Floating Rate Notes).

De Klasse A1 Notes zijn in de loop van 2020 volledig afgelost. Het uitstaande bedrag van de Klasse A2 Notes was 1.539 miljoen EUR, terwijl de uitstaande bedragen van de andere klassen nog aan hun oorspronkelijke bedrag genoteerd waren. De Notes worden aangehouden door Belfius Bank en door haar dochteronderneming Belfius Insurance. De Penates-6 Senior Notes kunnen gebruikt worden als collateral in overeenkomsten met de Europese Centrale Bank of met andere tegenpartijen.

Mercurius Funding NV is een Belgisch effectiseringsvehikel, waarvan een compartiment actief is, namelijk Mercurius-1.

Op 7 mei 2012 realiseerde Belfius Bank een effectiseringstransactie van kmo (kleine & middelgrote ondernemingen)-kredieten ten belope van 4.124 miljoen EUR. In compartiment Mercurius-1 werden Belgische kmo-kredieten van Belfius geëffectiseerd en werden twee tranches van notes uitgegeven: Klasse A KMO Loan-Backed Fixed Rate Notes met vervaldag 2035 ten belope van 3.200 miljoen EUR; Klasse B KMO Loan-Backed Fixed Rate Notes met vervaldag 2037 ten belope van 924 miljoen EUR.

Op 12 mei 2014 heeft Mercurius-1 nieuwe obligaties uitgegeven: 3.200 miljoen EUR Klasse A KMO Loan-Backed Fixed Rate Notes met looptijd tot 2035; 924 miljoen EUR Klasse B KMO Loan-Backed Fixed Rate Notes met looptijd tot 2037. De opbrengsten werden gebruikt voor de aankoop van een aanvullende portefeuille van kmo-leningen en voor de aflossing van de oude obligaties.

Op 25 juni 2018 werd de Mercurius-1-transactie geherstructureerd. De belangrijkste wijzigingen hadden betrekking op de rentevoeten, het reservefonds en de hoofdsomprioriteit van de betalingen.

Eind 2021 was het uitstaande saldo van de Klasse A Notes en de Klasse B Notes gedaald tot respectievelijk 375 miljoen EUR en 300 miljoen EUR.

De Mercurius notes worden aangehouden door Belfius Bank en haar dochteronderneming Belfius Ireland. De notes kunnen worden gebruikt als onderpand in overeenkomsten met de Europese Centrale Bank of andere tegenpartijen.

(1) De naam van het effectiseringsvehikel Dexia Secured Funding Belgium werd in de loop van 2021 gewijzigd naar DSFB.

Belfius Bank NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Belfius Bank 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 Bank 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 29 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 twee 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) 192.150.543 en de geconsolideerde resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR ('000) 935.617.

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.

Waardeverminderingen op leningen en vorderingen en in schuldbewijzen belichaamde schulden

Wij verwijzen naar rubrieken III.A “Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs”, IV.A “In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs” en IV.B “In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat” van de geconsolideerde balans in de geconsolideerde financiële staten en naar de toelichtingen n° 5.4 “Leningen en voorschotten”, n° 5.5 “In schuldbewijzen belichaamde schulden en eigen vermogensinstrumenten” en 9.2 “Kredietrisico’s – uitstaande bedragen” waarin de waardeverminderingen worden toegelicht.

Omschrijving

Op 31 december 2021 heeft de Groep EUR ('000) 101.540.978 aan leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, EUR ('000) 20.839.937 aan in schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en EUR ('000) 3.536.160 aan in schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat en vertegenwoordigen 66% van de totale activa. De berekening van de te verwachten kredietverliezen en de bepaling van de classificatie van stadia bevatten subjectieve elementen en vereisen een hoge mate van beoordeling door het management, zoals de selectie van macro-economische scenario's die gebruikt worden in het bepalen van de te verwachten kredietverliezen, de evaluatie van een verslechtering van kredietkwaliteit (Inclusief de verslechtering door de impact van de Covid-19 crisis) en de toepassing van modellen voor de bepaling van te verwachten kredietverliezen.

Gezien het belang van de waardeverminderingen op leningen en voorschotten en in schuldbewijzen belichaamde schulden en de bijhorende hoge graad van onzekerheid, beschouwen wij de bepaling en waardering van de waardeverminderingen op leningen en voorschotten en in schuldbewijzen belichaamde schulden als een kernpunt van de controle.

Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze IT- en Financial Risk Management specialisten, hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Beoordeling van de opzet, implementatie en toetsing van de doeltreffendheid van de kerncontroles met betrekking tot het proces van te verwachten kredietverlies.
- Uitvoering van risicobeoordelingsprocedures over de leningenportefeuille (sector focus, risicorating migratie-analyse).
- Inspectie van de notulen van relevante comités en de motivering van de hierin opgenomen conclusies die als basis dienen voor onze risicoanalyse en ter ondersteuning van onze selectie en reikwijdte van onze controleprocedures.

- Evaluatie van de betrouwbaarheid van de output van modellen op basis van de beoordeling van het modelvalidatieproces, inclusief de beoordeling van de Macro-Economische Factoren (“MEF”) en het gewicht toegekend aan de verschillende economische scenario's in COVID-19 omstandigheden.
- Evaluatie van de betrouwbaarheid van belangrijke inputgegevens in de modellen zoals de gegevens van leningen en voorschotten en in schuldbewijzen belichaamde schulden alsook de waarborgen die worden gebruikt om de collectieve waardevermindering te bepalen. Voor een steekproef van leningen en voorschotten en in schuldbewijzen belichaamde schulden, vergelijking van brongegevens gebruikt in de modellen met onderliggende documentatie zoals overeenkomsten en andere relevante documenten.
- Evaluatie van de redelijkheid van de manuele aanpassingen aan het modelmatig te verwachten kredietverlies.
- Inspectie op steekproefbasis van kredietdossiers en schuldbewijzen in stadium 1, 2 en 3, om te beoordelen of de classificatie van stadia gebruikt in het te verwachten kredietrisico (met inbegrip van de beoordeling van wanbetaling (Inclusief de impact van de COVID-19 crisis) en toegepaste brongegevens en hypothesen, zoals de redelijkheid van scenario's, de weging van scenario's, te verwachten kasstromen, waarden van waarborgen, effectieve rentevoeten, enz., inclusief beoordeling van de conformiteit met IFRS 9) redelijk is.
- Beoordeling van het gepast karakter van de documentatie opgesteld door het management inzake bewijsstukken en verantwoording wanneer ondanks het bestaan van indicaties van waardeverminderingen geen voorziening werd erkend.
- Beoordeling van de adequaatheid van de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

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”, VI “Derivaten” (actief en verplichtingen), III.B “Schulden en deposito's gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies” en IV.B “Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies” 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”, n° 6.3 “Schulden en deposito's”, n° 6.4 “Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen” 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) 980 Niveau 2 en EUR ('000) 1.037.737 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) 337.420 Niveau 3;
- In schuldbewijzen belichaamde schulden gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies voor een bedrag van EUR ('000) 24.671 Niveau 2 en EUR ('000) 567.274 Niveau 3;
- Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat voor een bedrag van EUR ('000) 361.007 Niveau 3;
- Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies voor een bedrag van EUR ('000) 13.959 Niveau 3;
- Derivaten erkend onder de activa voor een bedrag van EUR ('000) 8.399.344 Niveau 2 en EUR ('000) 509.164 Niveau 3 en erkend onder de passiva voor een bedrag van EUR ('000) 13.497.350 Niveau 2 en EUR ('000) 521.029 Niveau 3;
- Schulden en deposito's gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies voor een bedrag van EUR ('000) 48.746 Niveau 2;
- Uitgegeven schuldbewijzen en overige financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via winst of verlies voor een bedrag van EUR ('000) 5.513.685 Niveau 2 en EUR ('000) 2.271.616 Niveau 3.

De reële waardebeoordeling 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 waardebeoordeling 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 waarderingproces van financiële

le instrumenten, bv. kerncontroles met betrekking tot de opzet van waarderingsmodellen en de onafhankelijke prijsverificatie.

- Inspectie van modelvalidatierapporten opgesteld door de onafhankelijke validatiefunctie.
- Inspectie van de notulen van relevante comités en de motivering van de hierin opgenomen conclusies die als basis dienen voor onze risicobeoordeling en ter ondersteuning van onze selectie en reikwijdte van onze controleprocedures.
- Onafhankelijke bepaling van de reële waarde van de financiële instrumenten ingedeeld in Niveau 2 en 3 op steekproefbasis.
- Evaluatie van de geschiktheid van de verantwoording en documentatie van de modelprovisies (Inclusief aanpassingen aan deze provisies).
- Beoordeling van de adequaatheid van de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

Waardering van technische voorzieningen voor verzekering leven

Wij verwijzen naar de rubriek VIII "Voorzieningen voor verzekeringsactiviteiten" van de geconsolideerde balans in de geconsolideerde jaarrekening en naar de toelichting n° 6.5.1 "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 wetmatig 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 be-

trekking tot de actuariële processen voor de bepaling van de technische voorzieningen voor verzekering leven en de toereikendheidstest.

- Beoordeling van de geschiktheid van de actuariële methodes die gehanteerd zijn voor de berekening van de technische voorzieningen voor verzekering leven en van de gehanteerde assumpties.
- Beoordeling van de analyse van de bewegingen van de technische voorzieningen voor verzekering leven voorbereid door het Management ("Fouret analyse"), inclusief de analyse van mogelijke 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° 6.5.2 "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 applicatiecontroles om aanzienlijke transactievolumes te verwerken. Geautomatiseerde application controls en general IT controls, waaronder IT-governance, general IT controls voor programmaontwikkeling en -wijzigingen, toegang tot programma's en gegevens en computerverrichtingen, moeten gepast ontworpen zijn en doeltreffend werken om een accurate financiële verslaggeving te verzekeren.

Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze IT-specialisten hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Onderzoek van het bestuurskader van de Groep met betrekking tot de IT-organisatie.
- Beoordeling van de opzet, implementatie en de toetsing van de doeltreffendheid van general IT controls met betrekking tot de ontwikkeling en wijziging van programma's, de toegang tot programma's en gegevens en de computerverrichtingen in relevante IT-systemen die de boekhouding en financiële verslaggeving ondersteunen, rekening houdend met compenserende controles en beoordeling van de impact op de aard en omvang van andere controlewerkzaamheden wanneer controles niet doeltreffend werken.
- Beoordeling van de opzet, implementatie en toetsing van de doeltreffendheid van geautomatiseerde application controls in de relevante processen die van invloed zijn op de financiële verslaggeving van de Groep, met inbegrip van compenserende controles en gegevensgerichte procedures wanneer ondersteunende general IT controls niet doeltreffend werken (bv. toegang tot programma's en gegevens).
- Beoordeling van de integriteit van gegevensoverdracht via de verschillende IT-systemen naar de systemen voor financiële verslaggeving.
- Beoordeling van de opzet en evaluatie van de doeltreffendheid van de controles bij de betrokken dienstverlenende organisatie.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de 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 aanlegenheden 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 eva-

lueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;

- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, zijnde:

- Profiel van Belfius;
- Global Reporting Initiative (GRI) – tabel;
- Afkortingen; 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 niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 3:32 §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd opgenomen in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, dat deel uitmaakt van sectie “Beheersverslag – Duurzaamheidsrapport 2021” van het jaarrapport. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op de Global Reporting Initiative (“GRI”) standaarden. Overeenkomstig 3:80 §1, eerste lid, 5° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de vermelde GRI-standaarden.

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.

Europees uniform elektronisch formaat (ESEF)

Wij hebben ook, overeenkomstig het ontwerp van norm inzake de controle van de overeenstemming van de financiële overzichten met het Europees uniform elektronisch formaat (hierna "ESEF"), de controle uitgevoerd van de overeenstemming van het ESEF-formaat met de technische reguleringsnormen vastgelegd door de Europese Gedelegeerde Verordening nr. 2019/815 van 17 december 2018 (hierna: "Gedelegeerde Verordening").

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen, in overeenstemming met de ESEF vereisten, van de geconsolideerde financiële overzichten in de vorm van een

elektronisch bestand in ESEF-formaat (hierna "digitale geconsolideerde financiële overzichten") opgenomen in het jaarlijks financieel verslag.

Het is onze verantwoordelijkheid voldoende en geschikte onderbouwende informatie te verkrijgen om te concluderen dat het formaat en de markeertaal van de digitale geconsolideerde financiële overzichten, in alle van materieel belang zijnde opzichten, voldoen aan de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden zijn wij van oordeel dat het formaat van en de markering van informatie in de officiële Engelstalige versie van de digitale geconsolideerde financiële overzichten, opgenomen in het jaarlijks financieel verslag van Belfius Bank NV per 31 december 2021, in alle van materieel belang zijnde opzichten, werden opgesteld in overeenstemming met de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Andere vermelding

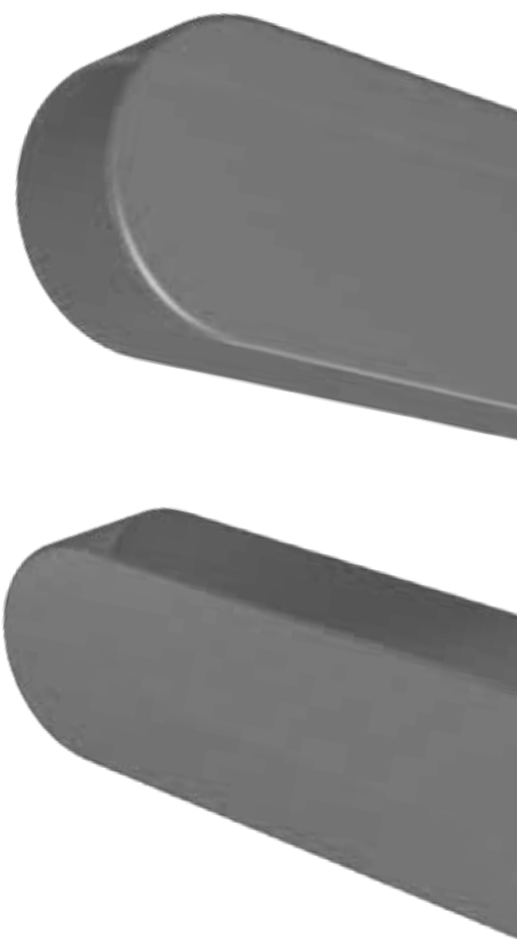
Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

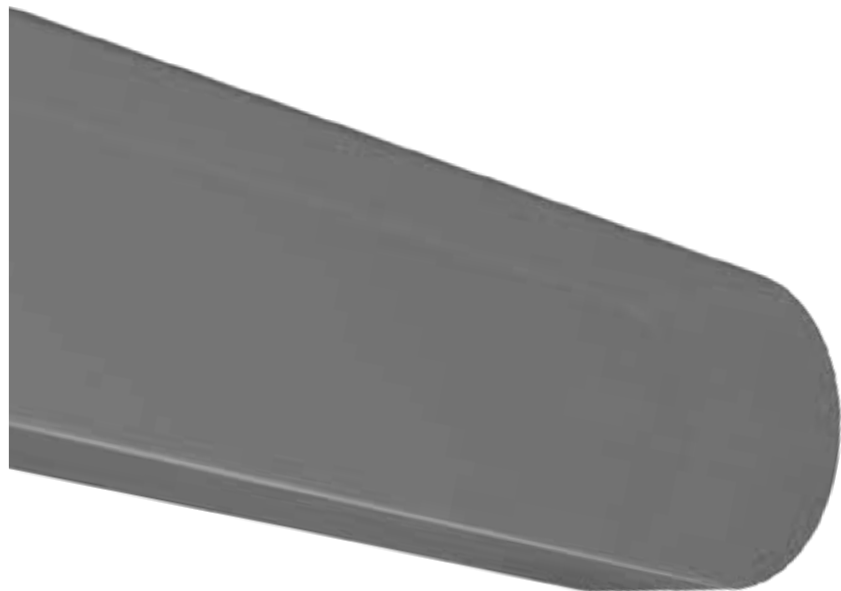
Zaventem, 7 april 2022

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
 vertegenwoordigd door

Olivier Macq
 Bedrijfsrevisor

Kenneth Vermeire
 Bedrijfsrevisor





Global Reporting Initiative (GRI) - tabel

GRI Standard	GRI Bekendmaking	Referenties (→)/informatie	Pagina- Weglating nummer	Link naar SDG (op basis van SDG Compass)
GRI 101: FOUNDATION 2016				
GRI 102: ALGEMENE BEKENDMAKINGEN 2016				
GRI 102: ALGEMENE BEKENDMAKINGEN 2016 - PROFIEL VAN DE ORGANISATIE				
102-1	Naam van de organisatie	Belfius Bank NV		
102-2	Activiteiten, merknamen, producten en diensten	→ Profiel van Belfius	4	
102-3	Locatie van de hoofdzetel	Karel Rogierplein, 11, B-1020 Brussel		
102-4	Locatie van de activiteiten	België		
102-5	Eigenaarsstructuur en rechtsvorm	Naamloze vennootschap		
102-6	Markten die worden bediend	→ Segmentrapportering	132	
102-7	Schaal van de organisatie	→ Profiel van Belfius, De activiteiten van Belfius, Kerncijfers	7	
102-8	Informatie over bedienden en werknemers	Het bereik van de werknemers is beperkt tot België; De gegevens werden verzameld in SAP. → Personeelsbeleid, De Belfius-medewerkers: de ruggengraat van de onderneming	112	#8 Waardig werk en economische groei #10 Ongelijkheid verminderen
102-9	Toeleveringsketen	→ Onze eigen activiteiten vergroenen	89	
102-10	Significante wijzigingen aan de organisatie en haar toeleveringsketting	→ Over Belfius → Beheersverslag, Woord van de voorzitters	12	
102-11	Voorzichtigheidsprincipe of -benadering	→ Risicobeheer	172	
102-12	Externe initiatieven	→ ESG volledig ingebed in de Belfius-strategie, ESG centraal in alles wat we doen	42	
102-13	Lidmaatschap van verenigingen	→ ESG volledig ingebed in de Belfius-strategie, De dialoog met onze stakeholders	48	
GRI 102: ALGEMENE BEKENDMAKINGEN 2016 - STRATEGIE				
102-14	Verklaring van vooraanstaande beslisser	→ Beheersverslag, Woord van de voorzitters	12	
GRI 102: ALGEMENE BEKENDMAKINGEN 2016 - ETHIEK EN INTEGRITEIT				
102-16	Waarden, principes, standaarden en gedragsnormen	→ Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming, Beleidslijnen en charters → Deugdelijk bestuur, ESG Governance	63 73	#16 Vrede, justitie en sterke publieke diensten
GRI 102: ALGEMENE BEKENDMAKINGEN 2016 - GOVERNANCE				
102-18	Governancestructuur	→ Deugdelijk bestuur, ESG Governance	73	
102-22	Samenstelling van het hoogste beleidsorgaan en zijn comités	→ Beheer van de onderneming	214	#5 Gendergelijkheid
102-24	Benoeming en selectie van het hoogste beleidsorgaan	→ Beheer van de onderneming	214	#5 Gendergelijkheid #16 Vrede, justitie en sterke publieke diensten

GRI Standard	GRI Bekendmaking	Referenties (→)/informatie	Pagina- Weglating nummer	Link naar SDG (op basis van SDG Compass)
GRI 102: ALGEMENE BEKENDMAKINGEN 2016 - BETROKKENHEID VAN STAKEHOLDERS				
102-40	Lijst van stakeholdergroepen	→ ESG volledig ingebed in de Belfius-strategie, De dialoog met onze stakeholders	48	
102-41	Collectieve arbeids-overeenkomsten	→ Menselijk kapitaal, Sterke nadruk op gezondheid en welzijn, vooral in tijden van pandemieën, Een gestructureerde aanpak van gezondheid en welzijn	104	#8 Waardig werk en economische groei
102-42	Identificeren en selecteren van stakeholders	Belfius identificeerde en selecteerde zijn stakeholders rekening houdend met de relevantie van de impact van Belfius op de respectieve stakeholdergroep alsook met hun impact en invloed op Belfius. U vindt de volledige lijst van de stakeholders waarmee Belfius contact had na dit identificatie- en selectieproces in de rubriek "ESG volledig ingebed in de Belfius-strategie, De dialoog met onze stakeholders".	48	
102-43	Benadering van de dialoog met de stakeholders	→ ESG volledig ingebed in de Belfius-strategie, De dialoog met onze stakeholders	48	
102-44	Voornaamste onderwerpen en problemen die aan bod komen	→ ESG volledig ingebed in de Belfius-strategie, Materialiteitsbeoordeling, Evaluatieproces → ESG volledig ingebed in de Belfius-strategie, De dialoog met onze stakeholders	43 48	
GRI 102: ALGEMENE BEKENDMAKINGEN 2016 - RAPPORTERINGSPRAKTIJK				
102-45	Entiteiten die zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening	→ Financiële resultaten, Voorafgaande opmerkingen bij de geconsolideerde jaarrekening	121	
102-46	Vastleggen van de inhoud van het verslag en afbakening van de onderwerpen	De afbakening van de financiële consolidatie van de Belfius groep wordt toegepast, tenzij anders vermeld.		
102-47	Lijst van materiële onderwerpen	→ ESG volledig ingebed in de Belfius-strategie, Materialiteitsbeoordeling, Materialiteitsmatrix	45	
102-48	Herwerking van informatie	Er zijn geen belangrijke herwerkingen voor het Belfius Sustainability Report 2020		
102-49	Wijzigingen in de reporting	Geen wijzigingen		
102-50	Rapportingsperiode	Boekjaar van 1 januari 2021 tot 31 december 2021		
102-51	Datum van het meest recente verslag	Het meest recente verslag met economische, milieu- en maatschappelijke informatie is het Jaarverslag 2020.		
102-52	Rapporteringscyclus	Jaarlijks		
102-53	Contactpersoon voor vragen over het verslag	esg@belfius.be		
102-54	Verklaring van rapportering overeenkomstig de GRI-normen	Dit verslag werd voorbereid in overeenstemming met de GRI-normen: Core-optie.		
102-55	GRI inhoudsopgave	→ GRI-tabel		
102-56	Externe verificatie	De financiële gegevens zijn geverifieerd door KPMG Bedrijfsrevisoren. Er is geen externe garantie voor de duurzaamheidsgegevens. Om de transparantie verder te verhogen, wil Belfius in de toekomst een externe audit laten uitvoeren van de duurzaamheidsgegevens.		

GRI Standard	GRI Bekendmaking	Referenties (→)/informatie	Pagina- Weglating nummer	Link naar SDG (op basis van SDG Compass)
ESSENTIËLE ONDERWERPEN				
FINANCIËLE INCLUSIE, TOEGANG TOT BANKDIENSTEN				
GRI 103: MANAGEMENTBENADERING 2016				
103-1	Uitleg bij het essentiële onderwerp en de afbakening ervan	→ Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming, Luisteren naar onze klanten, Speciale aandacht voor meer kwetsbare klanten	71	
103-2	Managementbenadering en de componenten ervan	→ Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming, Luisteren naar onze klanten, Speciale aandacht voor meer kwetsbare klanten	71	
103-3	Beoordeling van de managementbenadering	→ Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming, Luisteren naar onze klanten, Speciale aandacht voor meer kwetsbare klanten	71	
G4: LOKALE GEMEENSCHAP(PEN)				
FS14	Initiatieven om de toegang tot financiële diensten voor kansarmen te verbeteren	→ Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming, Luisteren naar onze klanten, Speciale aandacht voor meer kwetsbare klanten	71	#1 Geen armoede #8 Waardig werk en economische groei #10 Ongelijkheid verminderen
TALENT AANTREKKEN EN BEHOUDEN				
GRI 103: MANAGEMENTBENADERING 2016				
103-1	Uitleg bij het essentiële onderwerp en de afbakening ervan	Werkgelegenheid: → Menselijk kapitaal, Een duurzaam loopbaanbeleid → Personeelsbeleid, De Belfius-medewerkers: de ruggengraat van de onderneming Gezondheid en veiligheid op het werk: → Menselijk kapitaal, Sterke nadruk op gezondheid en welzijn, vooral in tijden van pandemieën, Een gestructureerde aanpak van gezondheid en welzijn → Personeelsbeleid, Blijven investeren in welzijn Vorming en opleiding: → Menselijk kapitaal, Levenslang leren → Personeelsbeleid, Investeren in onze talenten via talent journeys	104 112 104 116 103 116	
103-2	Managementbenadering en de componenten ervan	Werkgelegenheid: → Menselijk kapitaal, Een duurzaam loopbaanbeleid → Personeelsbeleid, De Belfius-medewerkers: de ruggengraat van de onderneming Gezondheid en veiligheid op het werk: → Menselijk kapitaal, Sterke nadruk op gezondheid en welzijn, vooral in tijden van pandemieën, Een gestructureerde aanpak van gezondheid en welzijn → Personeelsbeleid, Blijven investeren in welzijn Vorming en opleiding: → Menselijk kapitaal, Levenslang leren → Personeelsbeleid, Investeren in onze talenten via talent journeys	104 112 104 116 103 116	
103-3	Beoordeling van de managementbenadering	→ Menselijk kapitaal, Sterke nadruk op gezondheid en welzijn, vooral in tijden van pandemieën, Tevredenheid en betrokkenheid van de werknemers	105	

GRI Standard	GRI Bekendmaking	Referenties (→)/informatie	Pagina- Weglating nummer	Link naar SDG (op basis van SDG Compass)
GRI 401: WERKGELEGENHEID 2016				
401-1	Rekrutering en verloop van werknemers	→ Personeelsbeleid, De Belfius-medewerkers: de ruggengraat van de onderneming	112	#5 Gendergelijkheid #8 Waardig werk en economische groei #10 Ongelijkheid verminderen
401-2	Voordelen voor voltijdse werknemers die niet gelden voor tijdelijke werknemers of deeltijdwerkers	→ Menselijk kapitaal, Voordelen voor werknemers	106	#3 Goede gezondheid en welzijn #5 Gendergelijkheid #8 Waardig werk en economische groei
401-3	Ouderschapsverlof	> Menselijk kapitaal, Een actieve aanpak van diversiteit en inclusie (D&I), Genderdiversiteit	108	#5 Gendergelijkheid #8 Waardig werk en economische groei
GRI 403: VEILIGHEID EN GEZONDHEID OP HET WERK 2018				
403-4	Participatie van werknemers, raadpleging en communicatie over gezondheid en veiligheid op het werk	→ Menselijk kapitaal, Sterke nadruk op gezondheid en welzijn, vooral in tijden van pandemieën, Een gestructureerde aanpak van gezondheid en welzijn → Personeelsbeleid, Blijven investeren in welzijn	104 116	#8 Waardig werk en economische groei #16 Vrede, justitie en sterke publieke diensten
403-9	Arbeidsongevallen	→ Menselijk kapitaal, Sterke nadruk op gezondheid en welzijn, vooral in tijden van pandemieën, Een gestructureerde aanpak van gezondheid en welzijn	104	#3 Goede gezondheid en welzijn #8 Waardig werk en economische groei #16 Vrede, justitie en sterke publieke diensten
GRI 404: OPLEIDING EN VORMING 2016				
404-1	Gemiddeld aantal uren opleiding per jaar per werknemer	→ Menselijk kapitaal, Levenslang leren → Personeelsbeleid, Investeren in onze talenten via talent journeys	103 116	#4 Kwaliteitsonderwijs #5 Gendergelijkheid #8 Waardig werk en economische groei #10 Ongelijkheid verminderen
404-3	Percentage werknemers dat geregeld beoordeeld wordt inzake prestaties of loopbaanontwikkeling	→ Menselijk kapitaal, Een duurzaam loopbaanbeleid	104	(1) #5 Gendergelijkheid #8 Waardig werk en economische groei #10 Ongelijkheid verminderen
DIVERSITEIT EN GELIJKE KANSEN				
GRI 103: MANAGEMENTBENADERING 2016				
103-1	Uitleg bij het essentiële onderwerp en de afbakening ervan	→ Menselijk kapitaal, Een actieve aanpak van diversiteit en inclusie (D&I) → Personeelsbeleid, Een actieve aanpak omtrent diversiteit en inclusie (D&I) blijven implementeren	107 117	
103-2	Managementbenadering en de componenten ervan	→ Menselijk kapitaal, Specifieke aandacht voor aanwerving, Inclusieve bedrijfscultuur → Menselijk kapitaal, Een actieve aanpak van diversiteit en inclusie (D&I) → Personeelsbeleid, Een actieve aanpak omtrent diversiteit en inclusie (D&I) blijven implementeren	107 107 117	
103-3	Beoordeling van de managementbenadering	→ Menselijk kapitaal, Sterke nadruk op gezondheid en welzijn, vooral in tijden van pandemieën, Tevredenheid en betrokkenheid van de werknemers	105	
GRI 405: DIVERSITEIT EN GELIJKE KANSEN 2016				
405-1	Diversiteit in bestuursorganen en bij werknemers	→ Menselijk kapitaal, Een actieve aanpak van diversiteit en inclusie (D&I) → Personeelsbeleid, De Belfius-medewerkers: de ruggengraat van de onderneming	107 112	#5 Gendergelijkheid #8 Waardig werk en economische groei

(1) Hoewel er gerapporteerd is over de belangrijkste informatieverplichtingen van de GRI-richtlijnen, konden er door beperkingen op het vlak van data bepaalde granulaire gegevens niet gepubliceerd worden.

GRI Standard	GRI Bekendmaking	Referenties (→)/informatie	Pagina- Weglating nummer	Link naar SDG (op basis van SDG Compass)
BETROKKENHEID BIJ DE GEMEENSCHAP				
GRI 103: MANAGEMENTBENADERING 2016				
103-1	Uitleg bij het essentiële onderwerp en de afbakening ervan	→ Zinnvolle groei, Terugstroom naar de Belgische economie en samenleving	52	
		→ Maatschappelijke betrokkenheid, De handen in elkaar slaan om sociale problemen aan te pakken	97	
103-2	Managementbenadering en de componenten ervan	→ ESG volledig ingebed in de Belfius-strategie, De dialoog met onze stakeholders	48	
		→ Zinnvolle groei, Terugstroom naar de Belgische economie en samenleving	52	
		→ Maatschappelijke betrokkenheid	97	
103-3	Beoordeling van de managementbenadering	→ Maatschappelijke betrokkenheid	97	
GRI 201: ECONOMISCHE PRESTATIE 2016				
201-1	Rechtstreekse economische waarde die wordt gegenereerd en uitgekeerd	→ Financiële resultaten	120	
		→ Maatschappelijke betrokkenheid	97	
GRI 203: INDIRECTE ECONOMISCHE IMPACT 2016				
203-1	Investerings in infrastructuur en ondersteunde dienstverlening	→ Maatschappelijke betrokkenheid	97	#5 Gendergelijkheid #9 Industrie, innovatie en infrastructuur
STEUN VOOR EN VERSNELLING VAN DE OVERGANG NAAR DUURZAAMHEID				
GRI 103: MANAGEMENTBENADERING 2016				
103-1	Uitleg bij het essentiële onderwerp en de afbakening ervan	→ ESG volledig ingebed in de Belfius-strategie, ESG centraal in alles wat we doen	42	
		→ Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming, De transitie versnellen met duidelijke krijtlijnen	64	
103-2	Managementbenadering en de componenten ervan	→ Zinnvolle groei, Verzekeringso oplossingen voor nieuwe maatschappelijke uitdagingen	57	
		→ Zinnvolle groei, Innovatieve oplossingen, die verder gaan dan bankieren en verzekeren	60	
		→ Zinnvolle groei, Belfius Green Bond Framework en inaugurele uitgifte van Green Bond	62	
		→ Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming, De transitie versnellen met duidelijke krijtlijnen	64	
103-3	Beoordeling van de managementbenadering	→ Focus op klimaatactie, Integratie van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)	74	
		→ Focus op klimaatactie, Aligering met de EU Taxonomie	85	
G4: PRODUCTENGAMMA				
FS7	Monetaire waarde van producten en diensten ontwikkeld om specifieke sociale voordelen te verkrijgen, per bedrijfslijn en doelstelling	→ Zinnvolle groei, Innovatieve oplossingen, die verder gaan dan bankieren en verzekeren	60	#1 Geen armoede #8 Waardig werk en economische groei #9 Industrie, innovatie en infrastructuur #10 Ongelijkheid verminderen #11 Duurzame steden en gemeenten
		→ Zinnvolle groei, Duurzaam beheerde eigen portefeuilles, Portfolio21: duurzaam beheer van de verzekeringsreserves (door Belfius Insurance)	61	
		→ Maatschappelijke betrokkenheid, Filantropie (via ons productaanbod), De Toekomstfondsen	100	
		→ Maatschappelijke betrokkenheid, Filantropie (via ons productaanbod), Wealth	100	
FS8	Monetaire waarde van producten en diensten die ontworpen zijn om een specifiek milieuvoordeel op te leveren per business line, uitgesplitst naar doel	→ Zinnvolle groei, Duurzame financieringsoplossingen, De uitdaging van België aangaan op het vlak van duurzame gebouwen	52	
		→ Zinnvolle groei, Duurzame financieringsoplossingen, Investeren in hernieuwbare energie	54	
		→ Zinnvolle groei, Belfius Green Bond Framework en inaugurele uitgifte van Green Bond	62	

GRI Standard	GRI Bekendmaking	Referenties (→)/informatie	Pagina- Weglating nummer	Link naar SDG (op basis van SDG Compass)
G4: ACTIEF EIGENAARSCHAP				
FS10	Percentage van en aantal bedrijven in de portefeuille waarmee de rapporterende organisatie contact heeft gehad over milieu- of sociale kwesties	→ Zinnige groei, Duurzaam beheerde eigen portefeuilles, Portfolio21: duurzaam beheer van de verzekeringsreserves (door Belfius Insurance)	61	
BEHEER VAN DIRECTE EN INDIRECTE MILIEU-EFFECTEN OP DE GROEP				
GRI 103: MANAGEMENTBENADERING 2016				
103-1	Uitleg bij het essentiële onderwerp en de afbakening ervan	Energie: → Onze eigen activiteiten vergroenen, Compensatie en koolstofneutraliteit 91 → Onze eigen activiteiten vergroenen, Vermindering van verbruik en afval, Energie besparen 91 Water en afvalwater: → Onze eigen activiteiten vergroenen, Compensatie en koolstofneutraliteit 91 → Onze eigen activiteiten vergroenen, Vermindering van verbruik en afval, Waterverbruik 94 Emissies: → Onze eigen activiteiten vergroenen, Compensatie en koolstofneutraliteit, Koolstofvoetafdruk van de Belfius groep 89 Afval: → Onze eigen activiteiten vergroenen, Compensatie en koolstofneutraliteit 91 → Onze eigen activiteiten vergroenen, Vermindering van verbruik en afval, Gestaag afnemend afval 92		
103-2	Managementbenadering en de componenten ervan	Energie: → Onze eigen activiteiten vergroenen 91 → Onze eigen activiteiten vergroenen, Vermindering van verbruik en afval, Energie besparen 91 Water en afvalwater: → Onze eigen activiteiten vergroenen, Compensatie en koolstofneutraliteit 91 → Onze eigen activiteiten vergroenen, Vermindering van verbruik en afval, Waterverbruik 94 Emissies: → Onze eigen activiteiten vergroenen, Compensatie en koolstofneutraliteit 91 → Onze eigen activiteiten vergroenen, Vloot en woon-werkverkeer 94 Afval: → Onze eigen activiteiten vergroenen, Compensatie en koolstofneutraliteit 91 → Onze eigen activiteiten vergroenen, Vermindering van verbruik en afval, Gestaag afnemend afval 92 → Onze eigen activiteiten vergroenen, Vermindering van verbruik en afval, Steeds minder papier 93		
103-3	Beoordeling van de managementbenadering	→ Deugdelijk bestuur, ESG Governance 73 → Focus op klimaatactie, Integratie van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) 74 → Onze eigen activiteiten vergroenen, Koolstofvoetafdruk van de Belfius groep 89 → Onze eigen activiteiten vergroenen, Compensatie en koolstofneutraliteit 91		
GRI 301: MATERIALEN 2016				
301-1	Verbruik van materialen volgens gewicht en volume	Het gaat hoofdzakelijk om papierverbruik. → Onze eigen activiteiten vergroenen, Vermindering van verbruik en afval, Steeds minder papier	93	#8 Waardig werk en economische groei #12 Verantwoorde consumptie en productie

GRI Standard	GRI Bekendmaking	Referenties (→)/informatie	Pagina- Weglating nummer	Link naar SDG (op basis van SDG Compass)
GRI 302: ENERGIE 2016				
302-1	Energieverbruik binnen de organisatie	→ Onze eigen activiteiten vergroenen, Vermindering van verbruik en afval, Energie besparen	91	#7 Betaalbare en duurzame energie #8 Waardig werk en economische groei #12 Verantwoorde consumptie en productie #13 Klimaatactie
GRI 303: WATER EN AFVALWATER 2018				
303-5	Watervbruik	→ Onze eigen activiteiten vergroenen, Vermindering van verbruik en afval, Watervbruik	94	#6 Water en sanitaire voorzieningen van goede kwaliteit
GRI 305: EMISSIES 2016				
305-1	Directe (Scope 1) emissies van BKG	→ Onze eigen activiteiten vergroenen, Koolstofvoetafdruk van de Belfius groep	89	#3 Goede gezondheid en welzijn #12 Verantwoorde consumptie en productie #13 Klimaatactie #14 Leven onder water #15 Leven op het land
305-2	Energie-indirecte (Scope 2) emissies van BKG	→ Onze eigen activiteiten vergroenen, Koolstofvoetafdruk van de Belfius groep	89	
305-3	Andere indirecte (Scope 3) emissies van BKG	→ Onze eigen activiteiten vergroenen, Koolstofvoetafdruk van de Belfius groep	89	
GRI 306: AFVAL 2020				
306-1	Afvalproductie en significante afvalgerelateerde effecten	→ Onze eigen activiteiten vergroenen, Vermindering van verbruik en afval, Gestaag afnemend afval	92	#3 Goede gezondheid en welzijn #6 Water en sanitaire voorzieningen van goede kwaliteit #8 Waardig werk en economische groei #11 Duurzame steden en gemeenten #12 Verantwoorde consumptie en productie
306-2	Beheer van significante afvalgerelateerde effecten	→ Onze eigen activiteiten vergroenen, Vermindering van verbruik en afval, Gestaag afnemend afval	92	
306-3	Geproduceerd afval	→ Onze eigen activiteiten vergroenen, Vermindering van verbruik en afval, Gestaag afnemend afval	92	
TOEKOMSTBESTENDIGE, INCLUSIEVE EN RELEVANTE INFRASTRUCTUUR				
GRI 103: MANAGEMENTBENADERING 2016				
103-1	Uitleg bij het essentiële onderwerp en de afbakening ervan	→ ESG volledig ingebed in de Belfius-strategie, ESG centraal in alles wat we doen	42	
		→ Zinvolle groei, Duurzame financieringsoplossingen	52	
		→ Menselijk kapitaal, Specifieke aandacht voor aanwerving, Inclusieve bedrijfscultuur	107	
103-2	Managementbenadering en de componenten ervan	→ ESG volledig ingebed in de Belfius-strategie, ESG centraal in alles wat we doen	42	
		→ Zinvolle groei, Duurzame financieringsoplossingen	52	
		→ Menselijk kapitaal, Specifieke aandacht voor aanwerving, Inclusieve bedrijfscultuur	107	
103-3	Beoordeling van de managementbenadering	→ ESG volledig ingebed in de Belfius-strategie, ESG centraal in alles wat we doen	42	
		→ Zinvolle groei, Duurzame financieringsoplossingen	52	
		→ Menselijk kapitaal, Specifieke aandacht voor aanwerving, Inclusieve bedrijfscultuur	107	

GRI Standard	GRI Bekendmaking	Referenties (→)/informatie	Pagina- Weglating nummer	Link naar SDG (op basis van SDG Compass)
GRI 203: INDIRECTE ECONOMISCHE IMPACT 2016				
203-1	Investerings in infrastructuur en ondersteunde voorzieningen	→ Maatschappelijke betrokkenheid	97	#1 Geen armoede #8 Waardig werk en economische groei #9 Industrie, innovatie en infrastructuur #10 Ongelijkheid verminderen #11 Duurzame steden en gemeenten
WETTIG EN ETHISCH ZAKENDOEN				
GRI 103: MANAGEMENTBENADERING 2016				
103-1	Uitleg bij het essentiële onderwerp en de afbakening ervan	→ Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming	63	
103-2	Managementbenadering en de componenten ervan	→ Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming	63	
103-3	Beoordeling van de managementbenadering	→ Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming	63	
GRI 205: ANTI-CORRUPTIE 2016				
205-3	Bevestigde incidenten van corruptie en ondernomen acties	→ Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming, Beleidslijnen en charters	63	#16 Vrede, justitie en sterke publieke diensten
VEERKRACHT EN LANGETERMIJNGERICHTE ECONOMISCHE PRESTATIES				
GRI 103: MANAGEMENTBENADERING 2016				
103-1	Uitleg bij het essentiële onderwerp en de afbakening ervan	→ Risicobeheer	172	
103-2	Managementbenadering en de componenten ervan	→ Risicobeheer	172	
103-3	Beoordeling van de managementbenadering	→ Risicobeheer	172	
GRI 201: ECONOMISCHE PRESTATIE 2016				
201-1	Rechtstreekse economische waarde die wordt gegenereerd en uitgekeerd	→ Financiële resultaten → Maatschappelijke betrokkenheid	120 97	#5 Gendergelijkheid #7 Betaalbare en duurzame energie #8 Waardig werk en economische groei #9 Industrie, innovatie en infrastructuur
GRI 207: BELASTINGEN 2019				
207-1	Benadering inzake belastingen	→ Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming, Een correcte belastingbetaler	65	#1 Geen armoede #10 Ongelijkheid verminderen #17 Partnerships om doelstellingen te bereiken
207-2	Beheer, controle en risicobeheer inzake belastingen	→ Financiële resultaten → Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming, Een correcte belastingbetaler	120 65	
207-4	Land-per-land rapportering	→ Transparantieverklaring, Land-per-land rapportering	247	

GRI Standard	GRI Bekendmaking	Referenties (→)/informatie	Pagina- Weglating nummer	Link naar SDG (op basis van SDG Compass)
KLANTENERVARING EN -TEVREDENHEID				
GRI 103: MANAGEMENTBENADERING 2016				
103-1	Uitleg bij het essentiële onderwerp en de afbakening ervan	→ ESG volledig ingebed in de Belfius-strategie, De dialoog met onze stakeholders	48	
		→ Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming, Luisteren naar onze klanten	68	
103-2	Managementbenadering en de componenten ervan	→ ESG volledig ingebed in de Belfius-strategie, De dialoog met onze stakeholders	48	
		→ Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming, Luisteren naar onze klanten	68	
103-3	Beoordeling van de managementbenadering	→ Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming, Luisteren naar onze klanten, Voor uw “Love” doen wij meer	69	
INFORMATIEBEVEILIGING, PRIVACY EN GEGEVENSBESCHERMING				
GRI 103: MANAGEMENTBENADERING 2016				
103-1	Uitleg bij het essentiële onderwerp en de afbakening ervan	→ Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming, Gegevensbescherming en informatiebeveiliging	66	
		→ Non-Financial Risk - Operational Risk, Focus op de NFR-sleuteldomeinen	209	
103-2	Managementbenadering en de componenten ervan	→ Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming, Gegevensbescherming en informatiebeveiliging	66	
		→ Non-Financial Risk - Operational Risk, Non-Financial Risk Management Framework	207	
103-3	Beoordeling van de managementbenadering	→ Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming, Gegevensbescherming en informatiebeveiliging	66	
		→ Non-Financial Risk - Operational Risk, Focus op de NFR-sleuteldomeinen	209	
GRI 418: PRIVACY VAN KLANTEN 2016				
418-1	Gegronde klachten over inbreuken op de privacy van klanten en verlies van klantengegevens	→ Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming, Gegevensbescherming en informatiebeveiliging , Vertrouwelijkheid van gegevens	66	#16 Vrede, justitie en sterke publieke diensten
OPEN DIALOOG MET STAKEHOLDERS EN ACTIEVE BETROKKENHEID				
GRI 103: MANAGEMENTBENADERING 2016				
103-1	Uitleg bij het essentiële onderwerp en de afbakening ervan	→ ESG volledig ingebed in de Belfius-strategie, Materialiteitsbeoordeling, Evaluatieproces	43	
		→ ESG volledig ingebed in de Belfius-strategie, Materialiteitsbeoordeling, Materialiteitsmatrix	45	
		→ ESG volledig ingebed in de Belfius-strategie, De dialoog met onze stakeholders	48	
		→ Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming, Luisteren naar onze klanten	68	
103-2	Managementbenadering en de componenten ervan	→ ESG volledig ingebed in de Belfius-strategie, Materialiteitsbeoordeling, Evaluatieproces	43	
		→ ESG volledig ingebed in de Belfius-strategie, Materialiteitsbeoordeling, Materialiteitsmatrix	45	
		→ ESG volledig ingebed in de Belfius-strategie, De dialoog met onze stakeholders	48	
		→ Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming, Luisteren naar onze klanten	68	
103-3	Beoordeling van de managementbenadering	→ Deugdelijk bestuur, Verantwoordelijk gedrag van de onderneming, Luisteren naar onze klanten, Voor uw “Love” doen wij meer	69	
		→ Menselijk kapitaal, Sterke nadruk op gezondheid en welzijn, vooral in tijden van pandemieën, Tevredenheid en betrokkenheid van de werknemers	105	

UN Global Compact Progress Index

Enkel beschikbaar in het Engels – verwijzingen naar de Engelstalige versie van het jaarverslag

Principles	References	Page number(s) and/or URL(s)
HUMAN RIGHTS		
Principle 1: Businesses should support and respect the protection of internationally proclaimed human rights; and	Belfius Human Rights Policy	Belfius Human Rights Policy
	Transition Acceleration Policy	TAP
Principle 2: make sure that they are not complicit in human rights abuses.	Belfius Human Rights Policy	Belfius Human Rights Policy
	Transition Acceleration Policy	TAP
LABOUR		
Principle 3: Businesses should uphold the freedom of association and the effective recognition of the right to collective bargaining;	Belfius Human Rights Policy	Belfius Human Rights Policy
	Human Capital, Strong focus on health and wellbeing, especially in pandemic time, A structured approach to health and wellbeing	Annual Report 2021, p. 100
Principle 4: the elimination of all forms of forced and compulsory labour;	Transition Acceleration Policy	TAP
	Belfius Human Rights Policy	Belfius Human Rights Policy
Principle 5: the effective abolition of child labour; and	Transition Acceleration Policy	TAP
	Belfius Human Rights Policy	Belfius Human Rights Policy
Principle 6: the elimination of discrimination in respect of employment and occupation.	Belfius Human Rights Policy	Belfius Human Rights Policy
	Belfius Anti-discrimination Policy	Belfius Anti-Discrimination Policy
	Human Capital, An active Diversity and Inclusion (D&I) approach	Annual Report 2021, p. 103 - 105
	Human Capital, Specific focus on recruitment, Inclusive company culture	Annual Report 2021, p. 103
ENVIRONMENT		
Principle 7: Businesses should support a precautionary approach to environmental challenges;	Transition Acceleration Policy	TAP
	Adopting Taskforce on Climate-related Financial Disclosure recommendations	Annual Report 2021, p. 72 - 83
	Going green in our own operations	Annual Report 2021, p. 87 - 93
Principle 8: undertake initiatives to promote greater environmental responsibility; and	Transition Acceleration Policy	TAP
	Going green in our own operations	Annual Report 2021, p. 87 - 93
Principle 9: encourage the development and diffusion of environmentally friendly technologies.	Transition Acceleration Policy	TAP
	Meaningful growth	Annual Report 2021, p. 47 - 60
ANTI-CORRUPTION		
Principle 10: Businesses should work against corruption in all its forms, including extortion and bribery.	Belfius Anti-Bribery Policy	Belfius Anti-Bribery Policy
	Belfius Anti-fraud Policy	Belfius Anti-Fraud Policy
	Sound corporate governance, Policies & charters	Annual Report 2021, p. 61 - 62

UNEP FI Principles for Sustainable Insurance reporting

Enkel beschikbaar in het Engels

Principle 1: We will embed in our decision-making environmental, social and governance issues relevant to our insurance business.

Company strategy

Sustainability has always been part of the Belfius DNA. As society is facing growing environmental, social and governance (ESG) challenges, sustainability has increasingly become an indispensable component within our company's strategy. We work with regulators, brokers and customers to guarantee sustainable business practices and develop approaches to better manage underlying trends in the insurance industry. As part of our core purpose: "Meaningful & Inspiring for Belgian Society. Together", Belfius aspires to creating long-lasting value for all of our stakeholders. With this vision as our guiding principle, we have defined a clear sustainability strategy with the objective of inspiring our customers to be in the driver's seat of their sustainability ambitions. In this way, together with our customers, we seek to achieve the greatest possible impact.

We accomplish this on the one hand through our 'walk the talk' concept: we do what we say in terms of sustainability and ensure a maximum positive contribution in everything we do. In addition, we put our customers in the driver's seat of their sustainability ambitions and support them through an adapted range of products and services. We also provide a strong framework through collaboration with sound partners who help lead the way in a complex and changing world.

Because the fight for climate is more than an environmental issue, we make daily efforts to not only support, but actively enable, the transition to a low-carbon, resilient and prosperous Belgian society as it is a crucial social change that we seek to encourage. We are committed to placing sustainability at the heart of our decisions and doing our part in the fight against climate change. That is why Belfius joined the Science Based Targets initiative (SBTi) in 2022 and why we are committed to setting our emissions reduction targets in line with the Paris Climate Agreement.

We are also aware of the complexity of finding solutions that meet both the needs of our clients and our sustainability goals. Within this context, we heavily invest in improving the quality of our data environment, in which ESG data plays a key role. As we understand that appropriate measurement and transparent reporting are keys to success, Belfius attaches great importance to having an open dialogue with stakeholders. Additionally, Belfius has established strong ESG governance with clear responsibilities at the highest levels and has explicitly integrated sustainability-linked criteria into the variable compensation of senior management positions. In addition, we continually make sure that all of our employees include sustainability at the heart of their decision-making.

Risk Management and underwriting Introduction

As managers of risk, the insurance sector is exposed to ESG concerns. Traditionally, climate risk was considered mainly from the perspective of the non-life insurance business. The risks related to climate events were primarily managed via an appropriate risk (re)pricing based on historical data and mitigated by reinsurance. For insurance products, the underwriting of life risks might be impacted however, with the possibility of pricing being increasingly based on prospective rather than historical basis and the insurability of some risks currently covered by insurance policies becoming uncertain in the longer run.

Now, due to the escalating challenges posed by climate change, climate-related risks also encompass assets (risks due to transition or physical events).

In response to the increase in the frequency and severity of extreme weather events, considerable efforts have been devoted to assessing the significant issues related to climate change. With the objective of managing our exposure to climate-related risks, Belfius Insurance closely follows up on climate and sustainability risks. To this end, we have also included ESG risks in our Risk Management framework and have defined a dedicated Risk Appetite framework and suitable risk indicators. The aim of our Risk Management framework is to ensure that existing and emerging risks are eventually systematically and effectively identified, assessed, managed, and monitored.

Risk Roadmap

In order to ensure that ESG risks are gradually and systematically embedded into our governance, our processes and the existing Risk Management framework, a 3-year ESG Risk Roadmap, was designed and approved in 2021 by the Management Board. It focuses on three risk categories:

- ESG Regulatory requirements: risk of not respecting (ESG) regulatory requirements in due time
- ESG Strategy: risk that ambitions related to sustainability are deemed insufficient (by clients & other major stakeholders) or not reached on time
- Resilience Risk: risk that profitability and solvency are materially affected by ESG events

The implementation of the ESG Risk Roadmap was structured around different steps. We initially performed qualitative screening of our climate-related physical and transition risks ("Climate Risk Map"). Then, based on this risk map, we quantified the impact of such risks, convinced that measurement is key in efficient risk management.

A first climate stress scenario at company level was calibrated and the impact on our solvency ratio was computed. It should be noted that Belfius also closely analysed the climate stress tests proposed by several European supervisors, with the aim to improve our internal Climate Stress Test.

As a result, sustainability-related risks have been embedded in the risk appetite policy with dedicated key risk indicators (KRIs). These indicators have been defined and will need to be further developed in 2022. We have also started to collect energy performance information on assets linked to real estate properties (for both direct investment in Belgian real estate and mortgage loans) as a first step to measuring transition risks for these kinds of positions. The subsidence risk for Belfius Insurance's portfolio has been estimated based on an internal model and the first steps in the implementation of our TAP on financial assets have been taken.

Embed ESG in our risk management practices

In addition, in line with the ESG Roadmap and strategy, we took initiatives to embed ESG in our decisions, policies, processes and organisation. We applied sustainability criteria to several risk processes:

- Sustainability risks were included more accurately in the Risk Taxonomy
- Sustainability risks were added to the Risk Charter
- ESG considerations were added to the Investment Risk Framework and Real Estate Risk Framework. These are now also taken into account during the investment process
- Sustainability-related risks were integrated into the Risk Charter, Actuarial Function Charter, Remuneration Policy and Risk Taxonomy so as to comply with Solvency II regulation which requires the inclusion of sustainability risks in various aspects of risk management. Additional policies will be further reviewed in 2022 to include sustainability risks
- Sustainability elements have been embedded in the Risk and Control Self-Assessment (RCSA) for the Internal Control Report to be finalised in 2022.
- The identification, assessment, monitoring and management of these risks is now part of our Risk identification and Control Assessment Process (RiCap) and several ESG reflections have been included in the (product) approval process
- A review of sustainability risks aspects is regularly organised to monitor both regulatory evolutions and the development of good risk practices
- In line with Belfius Group's Transition Acceleration Policy (TAP), these screening principles are gradually being embedded in the underwriting guidelines over the course of 2021 – 2022.

Product and service development

By essence, an insurance company has an essential social role. It is our mission to protect and insure our clients against the financial risks related to serious life hazards (e.g. domestic or mobility accident, natural catastrophes, illness, hospitalisation, unemployment, disability or death). Since life is unpredictable, we seek to help our clients prevent those risks, protect them and their loved ones and facilitate their access to insurance solutions. To this end, we embed environmental, social and governance factors into our products and services.

In terms of insurance products, Belfius has adapted its processes, leading to the development of products to incorporate ESG criteria and facilitate the development of sustainable insurance solutions. Our aim is that each of our products and services should fully integrate our ambition and strategy.

For our non-life insurance products, we seize every opportunity to encourage our clients in their transition towards a net zero economy and society. We offer a wide range of products and services that answer to the needs of a large number of people and have a positive effect on the environment.

With regards to Property insurance for instance, we have widened our coverage to insure all initiatives that have a positive impact on reducing the Green House Gas (GHG) emissions of buildings (heat pumps, solar panels, batteries, etc.). But we go even further as, conscious of the need to protect those who do not own the car that they drive, we have extended our property coverage to customers looking for shared mobility solutions. It is essential that we support shared and circular economy initiatives as they will help ensure the maintenance of economic growth, while minimising GHG proliferation.

In terms of Mobility Insurance, we have adapted our pricing in relation to CO₂ emissions and kilometres driven, encouraging the transition to low carbon mobility. Furthermore, through our partnership with Cyclis, we are developing expertise in biking insurance.

As for our Life Insurance products, we adapted our Kite Invest products (Branch 23, EUR 2,7 Bn outstanding) to be fully compliant with the Belfius Transition Acceleration Policy.

Our aim to become a more sustainable organisation does not stop at offering insurance solutions. The underlying risk covered by insurance solutions should be universally understood, especially by our clients. That is why we invest in prevention and clear communication. In terms of prevention for example, in May 2021 we released information on costs related to hospitalisation due to Covid 19. 68% of respondents in a survey related to the issue were surprised with the results indicating these extra costs. With regards to clear communication, we have also adapted our terms and conditions, simplifying the way we explain what is covered and what is not. In 2022, we will invest in the education of our sales forces through various trainings to increase their understanding so as to better advise our clients.

Claims management

We also believe that our efforts should carry on during the whole lifecycle of our product offerings, which means even after the completion of the cycle. It is our engagement to serve our clients fairly, quickly and transparently. We developed MyBo in 2018 to facilitate the claim management process which has since then proven its efficiency.

The floods that occurred in July 2021 in Belgium showed the resilience and flexibility of our claims management processes. Not only was the number of impacted people high, but the extent of the damage was also unprecedented. We responded to this exceptional situation with specific

meaningful and inspiring measures for our customers and partners. We defined fast track processes for expertise, rehousing, cash advances, payments and psychological counselling for those who were most in need. We succeeded in settling 55% of claims after three months and 77% after 6 months.

Even when we deploy many solutions however, complaints can always arise and we handle these in line with the expectations of the related Service Level Agreement. Those complaints are essential to improve our processes and allow our offerings to become even more meaningful for our clients in the future.

It should be noted that we take into account the whole value chain when it comes to claims management. Along with EcoVadis, we have carried out screenings of some of our main suppliers with regards to sustainability since 2021. Based on these results, we will be taking various steps to improve the sustainability of our supply chain, together with our main partners.

Investment management

As an insurer with deep roots in Belgian society, a large part of Belfius Insurance's resources are invested in Belgian assets. Indeed, Belfius Insurance's contribution to the Belgian economy cannot be underestimated.

At the end of 2021, more than EUR 3.4 billion were invested in bonds issued by the Belgian State and Regions. Thanks to this investment, Belfius Insurance thus provides the State, Regions and, consequently, Belgian society, with significant resources that make it possible to intensify societal commitments.

In addition, EUR 8.6 billion (situation on 31 December 2021) is invested in other Belgian assets (corporate bonds, real estate, mortgages, loans, shares of Belgian companies, start-ups etc.), which contributes to relaunching or supporting different sectors of activity, including those most affected by the Covid crisis and those affected by the serious floods that took place in mid-July 2021 in Belgium.

We are also investing in the start-ups of the future through Birdhouse and W.I.N.G.S, two business incubators.

As per 31/12/21, we have a total amount of EUR 17.6 billion that is invested in the real economy, mainly in Belgium. Our engagement report gives more details on this.

It should also be noted that, when investing in the real economy, we limit our impact on the environment while maximising our impact on society and its resilience. We actively follow the Portfolio 21 principles and since March 2021 have incorporated our Transition Acceleration Policy into our strategy. This policy is based on a series of principles limiting Belfius Insurance exposure in sensitive sectors with negative impact on the environment and society. Our TAP will be fully applied by December 2022.

Principle 2: We will work together with our clients and business partners to raise awareness of environmental, social and governance issues, manage risk and develop solutions.

Our clients

Belfius is aware of the increasing environmental, social and economic challenges that our society is facing. To this end, we integrate ESG considerations into our decision-making processes to prevent and manage sustainability risks that might impact our strategy. Our group also takes these considerations into account when engaging with our different stakeholders to understand their expectations, but also to ensure the path towards a sustainable future.

In 2021 we performed a materiality assessment at Belfius Group Level to gain insights into the ESG-related topics that are relevant for our company. For more information on this, please refer to the Belfius Sustainability Report, section 4.2.

Customer experience and satisfaction was noted as being one of the main topics which has been a priority for our stakeholders since 2017. Indeed, our customers are central to our company's strategy and business model, mainly focused on retail clients. We measure customer satisfaction annually and we have set our target to 95% of satisfied clients. Our three brands (Belfius, DVV and Corona), whose value propositions are complementary, ensure an insurance experience in line with our clients' profiles. We are committed to fulfilling our customers' needs and ensuring the transparency of our products. We have a dedicated complaints process and we firmly believe that it is not only our duty to solve our customers' problems, but that it is also a business opportunity to adapt our processes.

As mentioned in principle 1, we offer a range of sustainable solutions and services that will help our customers in their transition to a low carbon economy and society, improving their resilience to climate hazards and other life hazards. We continuously inform them on ESG-related risks and, to support them with their daily operations, regularly develop a series of sustainable solutions to help them prepare for the potential negative effects of climate change (cf. Section 5.3.). Increasing our customers' awareness is a key priority for Belfius and to do so we provide additional information on our investment products (Life Invest products) to increase our clients' knowledge of ESG risks. With regards to our property products and mortgages, we regularly inform clients on the different climate associated risks they may face (flooding and drought for instance) and how to help mitigate these.

Our suppliers

Our business partners also play an important role in our transition to a low-carbon economy. Belfius is aware of the need to manage its supply chain in a sustainable manner and to ensure that we maintain a constant dialogue with our suppliers so that they may take appropriate mitigating actions. This is crucial in terms of continuity, reputation and cost, as we have the ambition to make affordable insurance solutions available to all of our clients. Within this context, we have selected EcoVadis as our partner to screen our existing and new suppliers and advocate for these changes. We believe it is not only important for Belfius Insurance to understand our suppliers' exposures related to ESG risks, but it is also considered by our suppliers as an opportunity to understand and improve their own processes. Modifications have been made accordingly, including to our tender process, to screen new suppliers so as to embark on the sustainability journey together from the very beginning.

Insurers, reinsurers and intermediaries

In order to maintain the reputation of the Insurance industry, we work together with other organisations to increase our expertise in the sector. To this effect, Belfius Insurance played a central role together with AXA, AG Insurance and Ethias in the development of the ESG Action Plan aimed at helping the entire sector to endorse more sustainable behaviours. The Action Plan has been validated and we continue working with our peers to strengthen sustainability in the sector.

Furthermore, Belfius Insurance has always seen reinsurance as an indispensable risk mitigator. Reinsurers help us to measure and assess, amongst others, risks associated with natural catastrophes. Following the July 2021 flooding in Belgium, it appeared how crucial and efficient our reinsurance plan was.

Principle 3: We will work together with governments, regulators and other key stakeholders to promote widespread action across society on environmental, social and governance issues.

Governments, regulators and other policymakers

The EU Commission has developed an ambitious action plan that makes the European Union the first in the world to answer to the commitments made during the Paris Agreement in 2015. The first regulations that have been issued in that regard are the SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) and the EU Taxonomy. Other existing regulations have been amended such as the IDD (Insurance Distribution Directive), Solvency II and the NFRD (Non-Financial Reporting Directive), which will be replaced by

the CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) in the future. This is mainly aimed at redirecting financial flows where they can have a positive impact, enhancing our risk management and increasing transparency in the financial sector, allowing for better investment decisions.

To this effect, Belfius developed a dedicated project to adequately respond to the different regulatory requirements it is subject to. A dedicated team operates the legal watch. Regular dialogue with different stakeholders such as Assuralia, Insurance Europe, EIOPA (European Insurance & Occupational Pensions Authority) and FSMA (Financial Services & Markets Authority) aims to facilitate the implementation of these regulations. The National Bank of Belgium has also carried out an inspection of the management of our Climate Risk roadmap.

Philanthropic Organisations

Belfius has a strong tradition of supporting social projects - social commitment is in our DNA and at the heart of our strategy. Every year, Belfius staff actively support various charities and other initiatives. In line with our strategy, we work to create a favourable social atmosphere through meaningful and long-term partnerships with organisations in Belgium that work for those who have been given fewer opportunities in life. We implement projects and initiatives to support children, young people and the disadvantaged, and promote access to culture for all.

- Red Nose Day: One out of every five Flemish youths suffer from mental health problems, often with serious consequences - yet tens of thousands of young people do not find the care they need, or have not yet received it. In collaboration with VTM, Qmusic and Het Laatste Nieuws, Belfius has supported Red Nose Day, which focusses on remedying this situation, from its inception (see also section 9.1.1.)

- Viva for Life: Belgium has one of the highest rates of child poverty in Europe. This social issue concerns around 80,000 children in our country. Combatting child poverty must therefore be a strategic priority because we, as Belfius, believe children are the future. That is why Belfius has been supporting Viva for Life, the biggest end-of-year charity initiative in French-speaking Belgium that is committed to the fight against child poverty. It is run by the Belgian radio and television station RTBF, in partnership with charity Cap 48 and Belfius, who has been its main sponsor since 2016.

Principle 4: We will demonstrate accountability and transparency in regularly disclosing publicly our progress in implementing the Principles.

Once a year we publish an extended Sustainability Report in which we provide further information on our annual accomplishments. All our reports and continuous progress are also available on the Belfius website. Our yearly engagement report with regards to our investment portfolio is also published.

In 2021, we developed an ESG Dashboard in which a series of our Key Performance Indicators (KPIs) in line with our strategy will be disclosed.

Additionally, Belfius collaborates with other external stakeholders, such as non-governmental associations or environmental, social & governance (ESG) rating agencies, with the ambition to enhance our existing policies and increase transparency within the insurance sector.

UNEP FI Principles for Responsible Banking reporting

Enkel beschikbaar in het Engels – verwijzingen naar de Engelstalige versie van het jaarverslag

Belfius Bank signed the United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI) Principles for Responsible Banking (PRB) in April 2020. The first UNEPFI PRB report, published in december 2021 provides Belfius' stakeholders an understanding on Belfius' progress and commitment towards the Principles in line with the UN Sustainable Development Goals (SDGs) and the Paris Climate Agreement. This first report is published in full below, except for the references which have been updated with new 2021 reporting material.

Reporting and Self-Assessment Requirements	High-level summary of bank's response	Reference(s)/ Link(s) to bank's full response/ relevant information

PRINCIPLE 1: ALIGNMENT

We will align our business strategy to be consistent with and contribute to individuals' needs and society's goals, as expressed in the Sustainable Development Goals, the Paris Climate Agreement and relevant national and regional frameworks.

1.1. DESCRIBE

(high-level) your bank's business model, including the main customer segments served, types of products and services provided, the main sectors and types of activities, and where relevant the technologies financed across the main geographies in which your bank has operations or provides products and services.

Belfius Bank is licensed as a credit institution in accordance with the Belgian Banking Law.

As a Belgian bank-insurer, Belfius serves all segments of the Belgian economy, including individuals, small and medium enterprises (SMEs), corporates, and public and social sectors. As of 31 December 2020, Belfius was positioned as the second largest retail bank-insurer in Belgium with 3.7 million customers; the third largest bank for SMEs with approximately 0.3 million professional customers; the largest bank in the public sector with almost 100% penetration; and the third largest bank for corporates, serving approximately 50% of the companies in the Belgian market with a turnover equal to or above EUR10 million. Belfius serves approximately 30% of the Belgian population. Belfius' integrated business model is based on creating and leveraging synergies across these client segments, as well as its products and businesses.

Believing in its role in the sustainable development of Belgium, Belfius strongly invests in all segments of the society:

- The public and social sector such as local and federal authorities, inter-municipal companies, hospitals, care homes, social housings and education centres are offered wide and integrated range of products and services, including but not limited to credit lending, treasury management and financial markets products.
- Belfius equally provides financing to business and corporate banking clients ranging from the self-employed, liberal professions and small enterprises to the medium-sized and large corporates. Belfius seeks to support them throughout their entire lifecycle with a comprehensive package of products and services for both business and private needs (credits, transaction banking, financial market products, pension insurance, digital accessibility etc.).
- Moreover, Belfius finances individuals including private and wealth management clients. As a bank-insurer, Belfius helps customers protect and develop their assets through cross-selling along the whole product range such as payments, savings, mortgages and consumer finance, non-life and life insurances, investments and insurance-investments.

Annual report 2021
Profile of Belfius, p 5
A fair taxpayer p. 63
Segment report
p 128 - 130

Reporting and Self-Assessment Requirements	High-level summary of bank's response	Reference(s)/ Link(s) to bank's full response/ relevant information
1.1. CONTINUED	With an essentially Belgian balance sheet for its commercial activities, Belfius is committed to maximal customer satisfaction and added social value by offering products and services with added value through a modern omni-channel distribution model, which includes branches, bankers, Belfius Connect, and digital channels. Belfius is a proud leader in mobile banking in Belgium. Belfius Bank that signed the United Nations Environmental Programme Finance Initiative (UNEP FI) Principles for Responsible Banking (PRB) is the parent company of the Belfius Group. Its major commercial subsidiaries focus on the Belgian market : Belfius Insurance (BI, insurer), Belfius Investment Partners (BIP, asset manager), Belfius Lease & Lease Services (leasing), Belfius Autolease (car leasing), Belfius Commercial Finance (factoring), Crefius (servicing and managing mortgage loans). For some very specific activities, entities are maintained in Luxembourg and Ireland: • Belfius Financing Company SA issues certain securities to external investors. For technical and operational reasons, it has been decided that these issuances take place in Luxembourg. Belfius Insurance Finance manages a portfolio of shares and bonds there in full transparency vis-à-vis the Belgian tax authorities after receiving a positive ruling in Belgium. • Ireland-based Belfius Ireland controls a historical long-term bond portfolio, however this portfolio is currently being wound down. Belfius' Irish presence does not constitute a case of tax optimisation as there is no shift of taxable base from Belgium to Ireland.	
1.2. DESCRIBE how your bank has aligned and/or is planning to align its strategy to be consistent with and contribute to society's goals, as expressed in the Sustainable Development Goals (SDGs), the Paris Climate Agreement, and relevant national and regional frameworks.	The 17 Sustainable Development Goals (SDGs or Global Goals) adopted by all United Nations Member States in 2015 is a universal call to action for sustainable development to end poverty, protect the planet and ensure peace and prosperity. The SDGs serve as guiding principles for Belfius' corporate sustainability strategy. Considering its business context and core activities, Belfius prioritised five SDGs (SDG 7-Affordable and Clean Energy, SDG 8-Decent Work and Economic Growth, SDG 9-Industry, Innovation & Infrastructure, SDG 11-Sustainable Cities and Communities, SDG12-Responsible Consumption & Production), where we believe we can and aim to create the greatest positive impact. Always aligning its business strategy with its values, Belfius strives to contribute to the SDGs through its product and service offering when possible. Belfius has historically been a bank that is active in public and social sector in Belgium, financing core infrastructure investments in the country for an inclusive and prosperous society. While many of the banking and insurance activities of Belfius contribute to the SDGs, Belfius' Funds of the Future, first launched in 2019, is a particular example where Belfius invests in different social and environmental themes that contribute to at least one of the Global Goals. Acknowledging the urgency of climate crisis, Belfius actively participates in local and international initiatives to better align its business with the objectives of the Paris Climate Agreement. At Belgian level, Belfius participated in the launch of the Belgian Alliance for Climate Action (BACA) in 2020, a joint initiative of the Belgian sustainable development network (The Shift) and WWF Belgium. The alliance brings together companies and organisations with a strong intention to pave the way to a low carbon economy by increasing their climate ambitions in line with the Paris Climate Agreement. To that end, Belfius has committed to set 'science-based targets' as part of its decarbonisation strategy. Belfius already achieved carbon neutrality for its own operations by investing in projects to offset its carbon emissions, and is planning on accounting and decreasing its climate impact of its financed emissions in the future.	Annual Report 2020 p.22-23

Reporting and Self-Assessment Requirements	High-level summary of bank's response	Reference(s)/ Link(s) to bank's full response/ relevant information

PRINCIPLE 2: IMPACT AND TARGET SETTING

We will continuously increase our positive impacts while reducing the negative impacts on, and managing the risks to, people and environment resulting from our activities, products and services. To this end, we will set and publish targets where we can have the most significant impacts.

2.1. IMPACT ANALYSIS

Show that your bank has identified the areas in which it has its most significant (potential) positive and negative impact through an impact analysis that fulfills the following elements:

- Scope: The bank's core business areas, products/services across the
- main geographies that the bank operates in have been as described under 1.1. have been considered in the scope of the analysis.
- Scale of Exposure: In identifying its areas of most significant impact the bank has considered where its core business/its major activities lie in terms of industries, technologies and geographies.
- Context & Relevance: Your bank has taken into account the most relevant challenges and priorities related to sustainable development in the countries/regions in which it operates.
- Scale and intensity/salience of impact: In identifying its areas of most significant impact, the bank has considered the scale and intensity/salience of the (potential) social, economic and environmental impacts resulting from the bank's activities and provision of products and services. (your bank should have engaged with relevant stakeholders to help inform your analysis under elements c) and d))

Show that building on this analysis, the bank has

- Identified and disclosed its areas of most significant (potential) positive and negative impact
- Identified strategic business opportunities in relation to the increase of positive impacts/reduction of negative impacts

Serving approximately one third of the population, Belfius is a major player in the Belgian financial sector and is continuously monitoring the social, economic and environmental impacts resulting from its activities. In order to assess and understand its positive and negative impacts, Belfius utilised the second iteration of the Portfolio Impact Analysis Tool for Banks that is jointly developed by signatories of the PRB and UNEP FI Member Banks.

Through its impact analysis, based on the loan portfolio as of 30 June 2021, Belfius worked towards identifying its impacts related to its consumer, investment, business and corporate and public banking activities in Belgium. The main sectors and industries financed by Belfius were public administration, construction and real estate, activities of holding companies and retail.

Considering Belgium's country needs (as pre-defined in UNEP FI Impact Analysis tool) and Belfius' portfolio exposure, the analysis conducted through the Portfolio Impact Analysis Tool generated the following results:

- The potential positive impacts areas associated with Belfius' portfolios include : access to decent housing, public debt management, quality and availability of water, waste management, the efficient use of resources (water, energy, raw materials etc.) and climate change.
- The potential negative impacts areas associate with Belfius' portfolios include : public debt management, quality and availability of water, waste management, the efficient use of resources (water, energy, raw materials etc.) and climate change.

This first UN PRB report of Belfius Bank presents an overview of activities carried out by Belfius in implementing the Principles in 2021 to fully align itself with the Principles within 4 years timeframe. In the following years, Belfius will conduct an assessment of its performance with regard to potential positive and negative impacts enlisted above to finalise its portfolio impact analysis.

Additionally, Belfius will focus on helping its clients to facilitate the transition to more sustainable opportunities in the sectors with higher exposure to social and environmental impacts.

PLEASE PROVIDE YOUR BANK'S CONCLUSION/STATEMENT IF IT HAS FULFILLED THE REQUIREMENTS REGARDING IMPACT ANALYSIS.

Belfius Bank started to conduct its impact analysis exercise using the Portfolio Impact Analysis Tool and identified its potential positive and negative impacts that are associated with its consumer, investments, business and corporate and public banking portfolios considering its sectoral and client exposure as well as Belgium's country needs. The next step in this process will be to finalise the impact analysis based on Belfius' performance assessment with regard to the potential positive and negative impacts identified in this first step.

Reporting and Self-Assessment Requirements	High-level summary of bank's response	Reference(s)/ Link(s) to bank's full response/ relevant information
2.2. TARGET SETTING Show that the bank has set and published a minimum of two Specific, Measurable (can be qualitative or quantitative), Achievable, Relevant and Time-bound (SMART) targets, which address at least two of the identified "areas of most significant impact", resulting from the bank's activities and provision of products and services. Show that these targets are linked to and drive alignment with and greater contribution to appropriate Sustainable Development Goals, the goals of the Paris Agreement, and other relevant international, national or regional frameworks. The bank should have identified a baseline (assessed against a particular year) and have set targets against this baseline. Show that the bank has analysed and acknowledged significant (potential) negative impacts of the set targets on other dimensions of the SDG/climate change/society's goals and that it has set out relevant actions to mitigate those as far as feasible to maximize the net positive impact of the set targets.	Belfius has been communicating on its sustainability efforts for some years now and listed overall ESG ambitions in its 2019 Sustainability Report. In the meantime, Belfius has increasingly been channeling its sustainability DNA into its strategic vision and is now working on the elaboration of a new ESG core dashboard. Following the completion of the portfolio impact analysis exercise as part of Belfius' engagement with UN PRB, Belfius Bank will further review its targets. As a group, Belfius already firmly committed to the following ambitions until now: • Achieve a 44% representation of women at senior management level by 2025. • Maintain CO₂-neutrality for Belfius' own operations (i.e. excluding financed emissions).	Annual Report 2021 p. 41
PLEASE PROVIDE YOUR BANK'S CONCLUSION/STATEMENT IF IT HAS FULFILLED THE REQUIREMENTS REGARDING TARGET SETTING. Belfius Bank is gradually putting in place time-bound targets around climate and diversity. Belfius Bank is currently in the process of finalising its first impact analysis that will allow Belfius Bank to set targets in the following years to address positive and negative impacts associated with its portfolio.		
2.3. PLANS FOR TARGET IMPLEMENTATION AND MONITORING Show that your bank has defined actions and milestones to meet the set targets. Show that your bank has put in place the means to measure and monitor progress against the set targets. Definitions of key performance indicators, any changes in these definitions, and any rebasing of base-lines should be transparent.	Belfius' actions towards achieving its overall ESG targets have been communicated in its 2020 Annual Report and will again be reported on in the 2021 Annual Report. Following the completion of the portfolio impact analysis exercise as part of Belfius' engagement with UN PRB, Belfius Bank will review its targets and develop additional action plans as needed.	
PLEASE PROVIDE YOUR BANK'S CONCLUSION/STATEMENT IF IT HAS FULFILLED THE REQUIREMENTS REGARDING TARGET SETTING. Belfius Bank is gradually putting in place time-bound targets around climate and diversity. Belfius Bank is currently in the process of finalising its first impact analysis that will allow it to set targets in the following years to address positive and negative impacts associated with its portfolio and report on actions undertaken to reach these targets.		

Reporting and Self-Assessment Requirements	High-level summary of bank's response	Reference(s)/ Link(s) to bank's full response/ relevant information
2.4. PROGRESS ON IMPLEMENTING TARGETS For each target separately: Show that your bank has implemented the actions it had previously defined to meet the set target. Or explain why actions could not be implemented / needed to be changed and how your bank is adapting its plan to meet its set target. Report on your bank's progress over the last 12 months (up to 18 months in your first reporting after becoming a signatory) towards achieving each of the set targets and the impact your progress resulted in. (where feasible and appropriate, banks should include quantitative disclosures)	Belfius' progress towards achieving its overall ESG targets have been communicated in its 2020 Annual Report and will again be communicated in the 2021 Annual Report. Following the completion of the portfolio impact analysis exercise as part of Belfius' engagement with UN PRB, Belfius Bank will review its targets and report on the progress and actions undertaken to meet the set targets.	
PLEASE PROVIDE YOUR BANK'S CONCLUSION/STATEMENT IF IT HAS FULFILLED THE REQUIREMENTS REGARDING TARGET SETTING.		
Belfius Bank is gradually putting in place time-bound targets around climate and diversity. Belfius Bank is currently in the process of finalising its first impact analysis that will allow it to set targets in the following years to address positive and negative impacts associated with its portfolio and monitor progress towards these targets.		

Reporting and Self-Assessment Requirements	High-level summary of bank's response	Reference(s)/ Link(s) to bank's full response/ relevant information
PRINCIPLE 3: CLIENTS AND CUSTOMERS We will work responsibly with our clients and our customers to encourage sustainable practices and enable economic activities that create shared prosperity for current and future generations.		
3.1. PROVIDE an overview of the policies and practices your bank has in place and/or is planning to put in place to promote responsible relationships with its customers. This should include high-level information on any programmes and actions implemented (and/or planned), their scale and, where possible, the results thereof.	Customers are at the heart of Belfius' business strategy. Establishing a lasting relationship with customers and engaging with them in a responsible and transparent way is a key factor in building long-term relationships. Belfius Customer Acceptance Policy and Transition Acceleration Policy are the cornerstones of Belfius' responsible engagements with its clients. Belfius aims to ensure that sustainable and responsible business practices are adopted and implemented by all business lines and customers. In addition to its internal policies Belfius adheres to the code of conduct of Febelfin, the Belgian financial sector federation, to remain true to the values of the sector in its daily interactions with customers. Belfius also follows the code of conduct of BeCommerce, the federation of Belgian companies active in e-commerce to enable consumers to make online purchases reliably and securely. In line with its values as a responsible bank-insurer, Belfius expects that its principles of responsibility, honesty and professionalism are adopted and embraced by all of its employees. To that end, Belfius Code of Conduct, Anti-Discrimination Policy and Whistleblowing Policy serve as guiding principles for its employees while engaging with Belfius customers. Each year Belfius employees receive compulsory trainings on ethical and compliance-related issues. The training courses are refreshed every two to three years, with ad hoc training cycles also organised for certain profiles. Each employee has his or her own dashboard in which all planned and completed training courses are displayed and monitored by HR and Compliance. The above-mentioned policies are available on Policies & Charter website, which provides an overview of all relevant Belfius policies in the field of sustainability.	Annual report 2021 p. 61 - 63
3.2. DESCRIBE how your bank has worked with and/or is planning to work with its clients and customers to encourage sustainable practices and enable sustainable economic activities. This should include information on actions planned / implemented, products and services developed, and, where possible, the impacts achieved.	Belfius' engagement activities As a key bank-insurer in Belgium, Belfius believes that it has a crucial role within the society to facilitate and promote transition of the Belgian economy to sustainable economic activities in line with the vision of a European Green Deal. To achieve this objective Belfius developed its Transition Acceleration Policy that aims to both exclude certain activities that are considered unsustainable (e.g. tobacco production and gambling) and to support clients' transition to a low carbon and just economy, while respecting United Nations Global Compact principles. The scope of the policy covers all processes of Belfius Group such as client onboarding, loan and leasing origination, and investment offer amongst others. Belfius' ambition is to have all client relations, products and portfolios come in line with this policy by 31 December 2022, provided this is legally and contractually allowed. It is Belfius' ambition to further develop the Transition Acceleration Policy's reach over time, timely addressing emerging societal or market evolutions as well as covering voluntary commitments (e.g. Science Based Targets Initiative-SBTi, UNEP FI) and upcoming legislations (the EU taxonomy, corporate due diligence and vigilance). The majority of funds distributed by Belfius are produced and managed by either its subsidiary Belfius Investment Partners (IP) or its strategic partner Candriam. Fund managers in both organisations maintain an active and constructive dialogue with the companies in which their respective funds invest. By making their views, concerns and ideas known to the management of these companies, asset managers seek to influence decisions made by top management towards more sustainable business practices. In line with this approach Belfius Investment Partners, a signatory to the United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI) constantly monitors its investment portfolios and integrates ESG criteria when selecting underlying instruments (funds, trackers). For more detailed information on Belfius IP's engagement approach please see Belfius IP Engagement Policy.	Annual Report 2021 p 47 - 60 p 62 - 63

Reporting and Self-Assessment Requirements	High-level summary of bank's response	Reference(s)/ Link(s) to bank's full response/ relevant information
3.2. CONTINUED	Belfius' product and service offering In line with its sustainability vision, Belfius constantly develops and offers financial solutions that enable its clients and customers to adopt more sustainable activities and business models. Major new strategic initiatives launched by Belfius Bank over the course of 2021, guided by its desire to contribute to a more sustainable Belgian economy and society are as follows: • Re=Bel, a brand new investment application that is accessible to all, allows investing that contribute to an ESG cause • Beats, an innovative payment and telecom offer for retail customers with a societal angle that enables the customers to select the causes (health, planet or people) they want Belfius to support for them • Banx, platform imagined by Proximus, powered by Belfius allowing users to more consciously manage their banking activities and understand which of their purchases are good for the planet and which are not through a personal CO₂ footprint dashboard Furthermore, Belfius Bank actively participates in sustainable lending programs offered by European institutions such as the European Investment Bank (EIB) or European Investment Fund (EIF) to contribute to sustainable economic activities of its clients and customers. Major programs to which Belfius participated are as follows: • In collaboration with EIB as part of the European Private Finance for Energy Efficiency program, Belfius Bank launched Belfius Energy Efficiency Package (BEEP), which is a unique financing package for companies, public authorities, educational institutions and social profit organisations who wish to invest in reducing their energy consumption, switching to alternative energy sources or producing their own energy. • Belfius Bank was also awarded a grant from European Local Energy Assistance (ELENA) initiative to actively assist its public and social profit customers in the development of energy efficiency and building-linked renewable energy programmes. • Belfius Bank is in a preferential credit partnership with the EIB on projects/investments related to smart cities, climate action and circular economy. Belfius also offers its retail customers green products and services such as its Green Renovation Loan for financing construction and renovation projects that contribute to energy-savings in the Belgian households, Eco (Plus) Car loan, bicycle loan as well as reductions in Belfius Car premiums for customers who limit their ecological footprint. Understanding the positive impact that can be achieved through capital markets in May 2021 Belfius issued its inaugural green bond in line with the ICMA Green Bond Principles (2018), with an issuance of EUR 500 million. The proceeds of the issuance will be utilised towards financing/ refinancing green projects/investments that contribute to renewable energy, energy efficiency, clean transportation, green real estate or waste and water management. Building on its expertise and experience Belfius also supports green and sustainability bond issuances of its clients, helping them to strengthen their sustainability policies.	

Reporting and Self-Assessment Requirements	High-level summary of bank's response	Reference(s)/ Link(s) to bank's full response/ relevant information
PRINCIPLE 4: STAKEHOLDERS We will proactively and responsibly consult, engage and partner with relevant stakeholders to achieve society's goals.		
4.1. DESCRIBE which stakeholders (or groups/types of stakeholders) your bank has consulted, engaged, collaborated or partnered with for the purpose of implementing these Principles and improving your bank's impacts. This should include a high-level overview of how your bank has identified relevant stakeholders and what issues were addressed/ results achieved.	Belfius regularly consults and engages with its stakeholders, more specifically customers, employees and unions, civil society, shareholder, sectoral organisations, prudential supervisors as well as rating agencies and sustainability analysts. The aforementioned stakeholders were identified considering relevant stakeholders that are impacted by Belfius' activities as well as their impact on Belfius. These interactions with stakeholders take place on regular basis through different channels depending on the nature of Belfius' relationship with them. The dialogue with stakeholders allows Belfius to understand their expectations regarding Belfius' environmental and social impact as well as inform them about Belfius' sustainability strategy and objectives. Belfius first conducted a materiality analysis in 2017 to determine which topics should be considered as "material" for Belfius with regard to sustainability. The results of this exercise were presented in a materiality matrix, which highlighted the list of material topics. These topics, along with those having a strategic impact on Belfius, were incorporated to a maximum extent in the definition of ESG risk management, the development of sustainability policies and the formulation of Belfius' overall strategy. Belfius is currently (Q4 2021) engaging with stakeholders (a selection of customers, suppliers & partners, NGO, academics, trade unions and employees) through a questionnaire with a double objective : to confirm that Belfius' group-wide strategy and sustainability commitments are tackling issues that stakeholders consider relevant towards a sustainable Belgian society, as well as to identify any additional topics that are material to Belfius' stakeholders and might not be included in Belfius' strategy yet. The results of this assessment will be published in the 2021 Sustainability Report and will serve as a basis for further inspiration to refine Belfius' ESG strategy and structure its actions to address the changing world around Belfius. In the purpose of implementing the Principles and improving Belfius' impact on society and environment, Belfius actively engages with several sustainability initiatives and sectoral organisations both at local and international level. Acknowledging the United Nations' role, on top of being a signatory to the UN PRB initiative, Belfius is also a signatory to the United Nations Global Compact, UN Principles for Sustainable Insurance (Belfius Insurance) and the PRI (Belfius Investment Partners). Participation in these initiatives allow Belfius to be part of a collective action and share experiences around sustainable finance. With regard to sectoral organisations, while Belfius Bank actively participates in and contributes to workgroup activities organised around sustainability by Febelfin, Belfius Insurance engages in workgroups at Assuralia, the sectoral federation of insurance companies operating in the Belgian market. In 2020 as part of its commitment to climate action and to better align with the objectives of the Paris Climate Agreement, Belfius participated in the launch of the BACA. This participation underscores Belfius' ambition to better fulfil expectations of the Principles. Accordingly, Belfius is also member of Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), a global partnership of financial institutions for greenhouse gas accounting and disclosure in the sector that will allow Belfius to identify its impacts and set credible targets. At the local level Belfius is a member of the sustainability community The Shift as well as Belgian Institute for Sustainable IT (ISIT-BE), a think and do tank bringing together Belgian companies, organizations and individuals to help them succeed in their digital transition while reducing the environmental and social footprint of their IT services and usages. Further confirming Belfius' commitment to the SDG 5 on gender equality Belfius is also a signatory to the Women in Finance Diversity Charter for a more balanced and fair financial service industry.	Annual Report 2021 p. 41 - 46

Reporting and Self-Assessment Requirements	High-level summary of bank's response	Reference(s)/ Link(s) to bank's full response/ relevant information
PRINCIPLE 5: GOVERNANCE & CULTURE		
We will implement our commitment to these Principles through effective governance and a culture of responsible banking.		
5.1. DESCRIBE the relevant governance structures, policies and procedures your bank has in place/is planning to put in place to manage significant positive and negative (potential) impacts and support effective implementation of the Principles.	The Board of Directors of Belfius Bank defines and supervises the strategy and objectives of the Bank, as well as the risk management, including the level of risk appetite, at the proposal or recommendation of the Management Board. This also includes the ESG strategy and risks. Also, as Belfius Bank is head of the Belfius Financial Conglomerate, Belfius Bank's Board of Directors is responsible for the general policy, risk appetite and strategy (including ESG) of the Belfius Group and the compliance of the subsidiaries herewith. The Risk Committee at Board of Directors level has advisory powers and responsibilities with regard to the Board of Directors on setting current and future risk appetite and strategy, including on ESG and climate risk, as well as monitoring its implementation. The Management Board is responsible for the effective management of the Bank, directing and coordinating the activities of the various business lines and support departments within the framework of the objectives, strategy, risk and general policy set by the Board of Directors. Belfius' Group Committee manages and oversees group strategic matters including the sustainability strategy and its implementation for the banking and insurance group. It is responsible for the implementation of the mandatory regulations and voluntary commitments on ESG, such as the Principles for Responsible Banking or Principles for Sustainable Insurance. In 2021 Belfius Group Committee comprised of five members of the Management Board of Belfius Bank, the chairman and CFO of the Management Board of Belfius Insurance and three associated members of the Management Board of Belfius Bank, who join the Committee in an advisory capacity. At executive level, both Belfius Bank CEO and Belfius Insurance CEO sponsor the ESG strategy. An ESG program and steering was set-up to monitor the implementation of the ESG strategy as well as the mandatory and voluntary commitments. Twelve ESG workstreams were formed, responsibilities for the streams were assigned to the members of the Management Board, and each workstream has a tracker on senior management level. A monthly steering ('strategic domain committee' ESG), bringing together the various trackers and covering the whole Belfius organisation, closely follows up on progress of each of these streams. At Belfius Bank, the Head of Sustainability is accountable to the CEO. She heads the ESG Coordination Team and is in charge of the overall coordination of the group-wide ESG strategy. She works in close collaboration with the Sustainability Manager of Belfius Insurance. Both parties conduct a systematic dialogue on ESG affairs with key internal and external stakeholders. As a result of Belfius' engagement with voluntary initiatives as well as the integration of ESG matters into existing or new regulatory requirements by regulators and prudential supervisors, Belfius attributed responsibilities around sustainable finance to existing decision-making structures. Nevertheless, Belfius is in the process of assessing the benefit of a more dedicated governance approach for the upcoming year.	Annual Report 2021 p 70 - 71 p 204 - 207 p 220 - 221

Reporting and Self-Assessment Requirements	High-level summary of bank's response	Reference(s)/ Link(s) to bank's full response/ relevant information
5.2. DESCRIBE the initiatives and measures your bank has implemented or is planning to implement to foster a culture of responsible banking among its employees. This should include a high-level overview of capacity building, inclusion in remuneration structures and performance management and leadership communication, amongst others.	Belfius' corporate culture relies on four overarching values: customer orientation, authenticity, fairness and entrepreneurship spirit. These values ensure that customer expectations are at the centre of Belfius' business, each person's individuality and differences are respected. Belfius seeks a fair balance between the interests of all stakeholders, to create sustainable long-term value for its customers, society as a whole, the environment and Belfius' organisation. In line with its core values, sustainability lies at the heart of Belfius' business strategy. Belfius 2025 Strategy, shared across the internal organisation, puts forward the need to integrate sustainability in all aspects of its business. This is an aspect that is fundamental to Belfius' purpose "Belfius, meaningful and inspiring for Belgian society. Together." Belfius also integrates ESG-related objectives to the senior managers' variable remuneration. The ESG-related objectives cover the topics on customer satisfaction, employee engagement & well-being, diversity, leadership development and Belfius Group's ESG rating performance. Moreover, Belfius strives to integrate and adopt all aspects of sustainability in Belfius' work environment. Hence, in 2019 Belfius became a signatory to the Women in Finance Diversity Charter, an initiative to improve gender equality in the financial sector. Adopting the principles of the Charter, Belfius actively promotes gender equality at the workplace through several activities such as webinars and awareness-raising communications via its intranet. When it comes to Belfius' operational environmental impact, Belfius' building management seeks continuously to increase efficiency in energy and water consumption, while reducing waste generation. Lastly, as a firm believer of promoting behavioural change within and ownership by the employees on ESG related topics, Belfius encourages employees with an interest in sustainability to share this passion through the "Train Your Colleagues sessions".	ESG and remuneration policy Annual Report 2021 p 38 - 40 p 61 - 63 p 102
5.3. GOVERNANCE STRUCTURE FOR IMPLEMENTATION OF THE PRINCIPLES Show that your bank has a governance structure in place for the implementation of the PRB, including: a) target-setting and actions to achieve targets set b) remedial action in the event of targets or milestones not being achieved or unexpected negative impacts being detected.	As stated in section 5.1. Belfius' Group Committee manages and oversees group-wide strategic matters such as the sustainability strategy, mandatory regulations and voluntary commitments on ESG, including the UN PRB. Sponsored by the CEO, Belfius' sustainability manager drives the implementation of UN Principles for Responsible Banking, leveraging the ESG Program and steering. However, Belfius is in the process of assessing the benefit of a more dedicated governance approach for the upcoming year.	
PLEASE PROVIDE YOUR BANK'S CONCLUSION/ STATEMENT IF IT HAS FULFILLED THE REQUIREMENTS REGARDING GOVERNANCE STRUCTURE FOR IMPLEMENTATION OF THE PRINCIPLES. Belfius' Group Committee oversees the implementation of the Principles. Belfius is in the process of assessing the benefit of a more dedicated governance approach for the upcoming year.		

Reporting and Self-Assessment Requirements	High-level summary of bank's response	Reference(s)/ Link(s) to bank's full response/ relevant information

PRINCIPLE 6: TRANSPARENCY & ACCOUNTABILITY

We will periodically review our individual and collective implementation of these Principles and be transparent about and accountable for our positive and negative impacts and our contribution to society's goals.

6.1. PROGRESS ON IMPLEMENTING THE PRINCIPLES

Show that your bank has progressed on implementing the six Principles over the last 12 months (up to 18 months in your first reporting after becoming a signatory) in addition to the setting and implementation of targets in minimum two areas (see 2.1-2.4).

Show that your bank has considered existing and emerging international/ regional good practices relevant for the implementation of the six Principles for Responsible Banking. Based on this, it has defined priorities and ambitions to align with good practice.

Show that your bank has implemented/is working on implementing changes in existing practices to reflect and be in line with existing and emerging international/ regional good practices and has made progress on its implementation of these Principles.

To better implement the Principles and the good practices, Belfius signed the UN PRB as Belfius Bank and UN Principles for Sustainable Insurance (UN PSI) as Belfius Insurance in April 2020. As a member of The Shift, Belfius also participated in the launch of the BACA. In line with the Principles, the engagement with BACA and its strategy around climate action, Belfius has adhered to PCAF in October 2021 and officially committed to set science-based targets in December 2021. These voluntary commitments will help Belfius in meeting regulatory and prudential requirements such as the EU Taxonomy, EBA Pillar III and Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD).

Over the course of 2021 the revised Transition Acceleration Policy was rolled out. Belfius does not support companies that systematically or seriously violate one or more of the 10 UN Global Compact principles. The Transition Acceleration Policy imposes exclusions or restrictions on activities in many more sensitive economic sectors than was previously the case: tobacco, gambling, weapons, fossil energy, mining, palm oil and soy, and speculation on agricultural raw materials. Activities that are considered intrinsically unsustainable are fully excluded, in other sectors customers are encouraged to transition to a low carbon and just business model. The scope of the policy covers all processes of Belfius Group such as client onboarding, loan and leasing origination, and investment offer amongst others.

It is Belfius' ambition to further develop the Transition Acceleration Policy's reach over time.

Belfius also redacted a human rights policy in 2021, inspired by the United Nations Global Compact but also acknowledging the Universal Declaration of Human Rights and the International Labour Organization's (ILO) Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work (signed by Belgium).

Following up on its commitment to diversity, Belfius signed the Inclusive Panels Charter in 2021, which aims to raise awareness of the importance of diverse panels in terms of gender, age and background.

PLEASE PROVIDE YOUR BANK'S CONCLUSION/STATEMENT IF IT HAS FULFILLED THE REQUIREMENTS REGARDING PROGRESS ON IMPLEMENTING THE PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE BANKING.

Belfius has made important progress in the reporting year to implement the Principles. Belfius reviewed its Transition Acceleration Policy to better manage its ESG risks as well as guide its clients towards sustainable business practices. Belfius also joined several initiatives on sustainability and started developing financed emissions accounting as a first step towards setting its climate targets aligned with the Science Based Target Initiative (SBTi) requirements. Additionally, Belfius redacted its human rights policy.

Afkortingen

Acroniem	
ABS	Asset-Backed Securities
ALM	Assets and Liabilities Management
AuM	Assets under Management (beheerde activa)
BACA	Belgian Alliance for Climate Action
BIP	Belfius Investment Partners
bp	basispunt
BRRD	Bank Recovery and Resolution Directive
B/S	Balance Sheet (balans)
C/I-ratio	Kosten-opbrengstenratio
CCF	Credit Conversion Factor
CET 1	Common Equity Tier 1
CoR	Cost of Risk (risicokosten)
CRD	Capital Requirements Directive
CRR	Capital Requirements Regulation
CPRS	Climate Policy Relevant Sectors
CVA	Credit Value Adjustment
DCM	Debt Capital Markets
EAD	Exposure At Default
EBA	European Banking Authority (Europese Bankautoriteit)
ECB	Europese Centrale Bank
ECM	Equity Capital Markets
EIF	Europees InvesteringsFonds
EL	Expected Loss
EPC	Energy Performance Certificate
ESG	Environmental, Social & Governance
FEAD	Full Exposure At Default
FPIM	Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij
GAR	Green Asset Ratio
GDP (bbp)	Gross Domestic Product (bruto binnenlands product)
GHG	Greenhouse Gas
GRI	Global Reporting Initiative
IBS	Intern Beoordelingssysteem
IRBA	Internal Rating-Based Approach
KMO	Kleine en middelgrote ondernemingen
LCM	Liquidity and Capital Management
LCR	Liquidity Coverage Ratio
LGD	Loss Given Default
LRE	Leverage Ratio Exposure
LT	Lange Termijn
LTRO	Long-Term Refinancing Operations

Acroniem	
MREL	Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities (minimumvereiste voor eigen middelen en in aanmerking komende passiva)
NBB	Nationale Bank van België
NFR	Non-Financial Risks
NGFS	Network for Greening the Financial System
NIG	Non-Investment Grade
NPS	Non Preferred Senior Bonds (NPS)
NSFR	Net Stable Funding Ratio
PACTA	Paris Agreement Capital Transition Assessment
PCAF	Partnership for Carbon Accounting Financials
PD	Probability of Default
PS	Preferred Senior Bonds
RAF	Risk Appetite Framework
RICAP	Risk Identification & Cartography Assessment
RMBS	Residential Mortgage-Backed Securities
ROA	Rendement op activa
ROE	Rendement op eigen vermogen
RoNRE	Return on Normative Regulatory Equity
SARIC	Self-Assessment of Risks & Internal Controls
SBTi	Science-Based Target initiative
SFDR	Sustainable Finance Disclosure Regulation
SRB	Single Resolution Board (Gemeenschappelijke Afwikkelingsraad)
SREP	Supervisory Review and Evaluation Process
SRM	Single Resolution Mechanism
TAP	Transition Acceleration Policy
TCFD	Taskforce on Climate-related Financial Disclosures
TLOF	Total Liabilities and Own Funds
T-LTRO	Targeted Long-Term Refinancing Operations
TREA	Total Risk Exposure Amount
TRIM	Targeted Review of Internal Models
UNEP FI	United Nations Environment Programme Finance Initiative
UNEP FI PRB	United Nations Environment Programme Finance Initiative - Principles for Responsible Banking
UNEP FI PSI	United Nations Environment Programme Finance Initiative - Principles for Sustainable Insurance
VaR	Value at Risk
WACI	Weighted Average Carbon Intensity - Gewogen gemiddelde koolstofvoetafdruk
W&V	Winst en Verlies

Aanvullende inlichtingen

Adressen van de belangrijkste dochterondernemingen en van het bijkantoor van Belfius Bank en Belfius Insurance⁽¹⁾

Belfius Auto Lease

Operationele leasing van voertuigen en diensten op het gebied van beheer van wagenparken, onderhoud en schadebeheer

Karel Rogierplein 11 – BE-1210 Brussel

Tel.: +32 2 285 35 94 – www.belfius-autolease.be

Belfius Commercial Finance

Financiering van handelsvorderingen op schuldenaars, dekking van het insolventierisico van schuldenaars en terugvordering van handelsvorderingen op schuldenaars

Karel Rogierplein 11 – BE-1210 Brussel

Tel.: +32 2 285 26 11 – www.belfius-commercialfinance.be

Belfius Insurance

Verzekeringsonderneming die levens- en niet-levensverzekeringsproducten en spaar- en beleggingsproducten verkoopt voor particulieren, zelfstandigen, vrije beroepen, ondernemingen, de publieke sector en de sociale sector

Karel Rogierplein 11 – BE-1210 Brussel

Tel.: +32 2 286 76 11 – www.dvvlap.be – www.belfius-insurance.be

Belfius Investment Partners

Beheer van instellingen voor collectieve beleggingen (ICB)

Karel Rogierplein 11 – BE-1210 Brussel

Tel.: +32 2 222 12 01 – www.belfiusip.be

Belfius Ireland Unlimited Company

Beheer van een obligatieportefeuille Public Sector

23, Shelbourne Road – Ballsbridge – IE-Dublin 4

Tel.: +353 15 31 15 00

Belfius Lease

Financiële leasing en renting van professionele uitrustingsgoederen aan de publieke sector

Karel Rogierplein 11 – BE-1210 Brussel

Tel.: +32 2 222 37 08 – www.belfius-lease.be

Belfius Lease Services

Financiële leasing en renting van professionele uitrustingsgoederen aan zelfstandigen, ondernemingen en beoefenaars van een vrij beroep

Karel Rogierplein 11 – BE-1210 Brussel

Tel.: +32 2 222 37 08 – www.belfius-lease.be

Corona

Directe verzekeringen voor particulieren (levens- en niet-levensverzekeringsproducten)

Karel Rogierplein 11 – BE-1210 Brussel

Tel.: +32 2 244 23 23 – www.coronadirect.be

Crefius

Toekenning en beheer van hypothecaire kredieten
Maatschappelijke zetel

Karel Rogierplein 11 – BE-1210 Brussel

Tél.: +32 51 23 21 11 – www.crefius.com

Elantis

Toekenning en beheer van hypothecaire kredieten en consumptiekredieten via een netwerk van aanbrengrers

Maatschappelijke zetel

Rue des Clarisses 38 – BE-4000 Luik

Tel.: +32 4 232 45 45 – www.elantis.be

The Studio

Digitaal lab gericht op de ontwikkeling en de verkoop van technologische oplossingen

Karel Rogierplein 11 – BE-1210 Brussel

Tel.: +32 2 222 09 36

(1) Deze lijst bevat de dochterondernemingen en het bijkantoor die operationele bank- of verzekeringsactiviteiten uitoefenen (of waarvan de activiteit bijdraagt aan dergelijke activiteiten).

Algemene gegevens over Belfius Bank

Maatschappelijke benaming

Belfius Bank NV

Contact

Tel.: +32 2 222 11 11

Maatschappelijke zetel

Karel Rogierplein 11 – B-1210 Brussel

Algemeen postadres

Karel Rogierplein 11 – B-1210 Brussel

Ondernemingsnummer

RPR Brussel BTW BE 0403.201.185

FSMA-nummer

19649 A

Internetadres

www.belfius.be

Klachten

Bij problemen wendt u zich eerst tot uw kantoor of uw relatiebeheerder en, indien het probleem niet opgelost is, tot de dienst Klachtenbeheer.

Belfius Bank

Dienst Klachtenbeheer – Colli 7908

Karel Rogierplein 11 – B-1210 Brussel

E-mail: complaints@belfius.be

Als het antwoord niet voldoet, kunt u zich wenden tot de Negotiator van Belfius Bank.

Belfius Bank

Negotiation – Colli 7913

Karel Rogierplein 11 – B-1210 Brussel

E-mail: negotiation@belfius.be

Als u als natuurlijke persoon optreedt voor privédoeleinden en u over het antwoord van bovengenoemde instanties van de bank niet tevreden bent, kunt u zich voor de bankproducten wenden tot de Ombudsdienst voor de Financiële Sector.

Ombudsdienst voor de Financiële Sector

North Gate II, Koning Albert II-laan 8, bus 2 – B-1000 Brussel

Tel.: +32 2 545 77 70 – Fax: +32 2 545 77 79

E-mail: Ombudsman@Ombudsfin.be

Voor de verzekeringsproducten kunt u zich wenden tot de Ombudsdienst Verzekeringen.

Ombudsdienst Verzekeringen

de Meeussquare 35

B-1000 Brussel

E-mail: info@ombudsman.as

PUBLICATIE VAN DE EXTERNE FUNCTIES UITGEOEFEND DOOR DE LEIDERS VAN BELFIUS BANK OP 31/12/2021

De door niet-uitvoerende bestuurders en effectieve leiders van de bank uitgeoefende externe functies worden openbaar gemaakt in het jaarverslag¹.

1. Externe functies uitgeoefend door de niet-uitvoerende bestuurders van Belfius Bank (BB)

<u>BESTUURDERS</u>	<u>VENNOOTSCHAP</u>	<u>FUNCTIE IN DE VENNOOTSCHAP</u>	<u>KAPITAALBAND MET BB</u>
Paul BODART Bestuurder	LA COMPAGNIE DES SEPT BONNIERS BV Maatschappelijke zetel: 1190 Brussel, Zevenbunderslaan 163 Sector: Adviesverlening Notering op een gereguleerde markt: neen	Bestuurder	Geen
	NATIONAL SETTLEMENT DEPOSITORY Maatschappelijke zetel: Moskou, Rusland, Spartakovskaya St. 12 Sector: Russische centrale effectenbewaarinstituut Notering op een gereguleerde markt: neen	Onafhankelijk bestuurder tot 2/03/2022	Geen
	PJSC MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS Maatschappelijke zetel: Moskou 125009, Rusland, 13 Bolshoy Kislovskiy Perulok Sector: Financials Notering op een gereguleerde markt: ja	Onafhankelijk bestuurder tot 2/03/2022	Geen
	HELLENIC FINANCIAL STABILITY FUND Maatschappelijke zetel: Athene 10671, Griekenland, 10 Panepistimiou street, 2nd floor Sector: Financials Notering op een gereguleerde markt: neen	Non-Executive member of the General Council	Geen
Martine DE ROUCK Bestuurder	FINANCIERE SAINT PAUL NV Maatschappelijke zetel: 4000 Liège, Rue Bonne-Fortune 3-5 Sector: Holding Notering op een gereguleerde markt: neen	Bestuurder	Geen
Peter HINSEN	MEDIAHUIS	Bestuurder	Geen

¹ In toepassing van (i) artikel 6 van de Nationale Bank van België van 6 december 2011 met betrekking tot de uitoefening van externe functies door leiders van gereguleerde ondernemingen en van (ii) de interne regels van Belfius Bank.

Bestuurder	Maatschappelijke zetel: 2050 Antwerpen, Katwilgweg 2 Sector: Media Notering op een gereglementeerde markt: neen		
	NEXXWORKS Maatschappelijke zetel: 9000 Gent, Sint-Pietersnieuwstraat 128 Sector: Adviesverlening Notering op een gereglementeerde markt: neen	Bestuurder	Geen
Georges HÜBNER Bestuurder	BIMETALS CVBA Maatschappelijke zetel: 4000 Liège, Rue Hors-Chateau 96 Sector: Metaalbewerking Notering op een gereglementeerde markt: neen	Bestuurder	Geen
	FINECTIVE SICAF SIF Maatschappelijke zetel: 1930 Luxembourg (Groothertogdom Luxemburg), Place de Metz 2 Sector: Financiën Notering op een gereglementeerde markt: neen	Bestuurder	Geen
Diane ROSEN-ZYGAS Bestuurder	EXOCHANGE SPRL Maatschappelijke zetel: 1180 Ukkel, Hamoirlaan 25D Sector: Consulting Notering op een gereglementeerde markt: neen	Zaakvoerder	Geen
Lutgart VAN DEN BERGHE Bestuurder	COOPERATIEVE VENNOOTSCHAP VOOR FINANCIEEL EN ECONOMISCH ADVIES EN ONDERZOEK NV Maatschappelijke zetel: 9950 Waarschoot, Sparrenstraat 7 Sector: Adviesverlening Notering op een gereglementeerde markt: neen	Voorzitter van de raad van bestuur	Geen
Rudi VANDER VENNET Bestuurder	COOPERATIEVE VENNOOTSCHAP MET BEPERKTE AANSPRAKELIJKHEID VOORUIT NR. 1 Maatschappelijke zetel: 9000 Gent, Nieuwevaart 151 Sector: Farmaceutisch Notering op een gereglementeerde markt: neen	Bestuurder	Geen
	RVV GCV Maatschappelijke zetel: 9000 Gent, Handbalstraat 11	Zaakvoerder	Geen

	Sector: Consulting	
	Notering op een gereglementeerde markt: neen	

2. Externe functies uitgeoefend door de effectieve leiders van Belfius Bank

<u>EFFECTIEVE LEIDERS</u>	<u>VENNOOTSCHAP</u>	<u>FUNCTIE IN DE VENNOOTSCHAP</u>	<u>KAPITAALBAND MET BB</u>
Olivier ONCLIN Lid van het directiecomité Bestuurder	DE GENTSE KLUIS NV Maatschappelijke zetel: 8630 Veurne, Albert I laan 52 Sector: Adviesverlening Notering op een gereglementeerde markt: neen	Bestuurder	geen
Johan VANKLECOM Lid van het directiecomité Bestuurder	IMMOVLAN Maatschappelijke zetel: Raketstraat 50, 1130 Brussel Sector: Uitgeverij-activiteiten Notering op een gereglementeerde markt: neen	Bestuurder	<5%



Wenst u meer info
over Belfius Bank
& Verzekeringen? Surf dan
naar www.belfius.be.

Surf dan naar www.belfius.be.

Hebt u een vraag over de resultaten of de strategie van Belfius Bank?

Stuur dan een mail naar financialcommunication@belfius.be.

Of hebt u een andere vraag?

Bel dan +32 2 222 12 02 (ma-vrij: 8 uur - 22 uur / za: 9 uur - 17 uur).

Uiteraard kunt u ons ook volgen op de sociale netwerken:



facebook.com/Belfius



twitter.com/Belfius



LinkedIn.com/company/Belfius



YouTube.com/BelfiusBe

Verantwoordelijke uitgever: Belfius Bank NV,
Karel Rogierplein 11, B-1210 Brussel

Belfius