



Solvency & Financial Condition Report (SFCR)

Argenta Assuranties 31/12/2019

argenta.be



ARGENTA

Inhoud

1. Introductie	3
2. Samenvatting	4
2.1 Activiteiten en prestaties (A)	4
2.2 Bestuursstelsysteem (B)	5
2.3 Risicoprofiel (C).....	5
2.4 Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D).....	5
2.5 Kapitaalbeheer (E)	6
3. Activiteiten en prestaties (A)	7
3.1 Activiteiten (A.1).....	7
3.2 Prestaties op gebied van verzekering (A.2).....	17
3.3 Prestaties op gebied van belegging (A.3).....	19
3.4 Prestaties op overig gebied (A.4).....	20
3.5 Overige informatie (A.5).....	20
4. Bestuursstelsysteem (B)	21
4.1 Algemene informatie over het bestuursstelsysteem (B.1)	22
4.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten (B.2).....	29
4.3 Risicobeheersstelsysteem, ORSA-proces en risicobeheerfunctie (B.3)	30
4.4 Internecontrolesystemen (B.4)	45
4.5 Interneauditfunctie (B.5).....	47
4.6 Actuariële functie (B.6)	48
4.7 Uitbesteding (B.7)	48
4.8 Overige informatie (B.8)	51
5. Risicoprofiel (C)	52
5.1 Onderschrijvingsrisico of verzekeringstechnisch risico (C.1).....	52
5.2 Marktrisico (C.2)	59
5.3 Kredietrisico of Falingsrisico (C.3)	62
5.4 Liquiditeitsrisico (C.4).....	64
5.5 Operationeel risico (C.5).....	65
5.6 Andere materiële risico's (C.6).....	66
5.7 Overige informatie (C.7)	68
6. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)	69
6.1 Activa (D.1).....	69
6.2 Technische voorzieningen (D.2)	74
6.3 Overige schulden (D.3).....	91
6.4 Alternatieve methodologieën voor waardering (D.4)	93
6.5 Overige informatie (D.5).....	93
7. Kapitaalbeheer (E)	94
7.1 Eigen vermogen (E.1).....	95
7.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste (E.2).....	101
7.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste (E.3)	107
7.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model (E.4).....	107
7.5 Niet-naleving van de minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitskapitaalvereiste (E.5)	107
7.6 Overige informatie (E.6)	107

1 Introductie

Dit Solvency & Financial Condition Report (*SFCR*) is opgesteld aan de hand van de richtlijnen die daarvoor in de Solvency II regelgeving zijn vastgelegd. Het betreft de cijfers en situatie per 31/12/2019 voor Argenta Assuranties nv (*Argenta Assuranties*) inclusief het bijkantoor van Argenta Assuranties in Breda (*Argenta Assuranties Bijkantoor*). De Belgische hoofdzetel en het Nederlandse bijkantoor vormen samen de Verzekeringsspool van de Argenta Groep. De termen *Argenta Assuranties*, *de Verzekeringsspool* en *de Vennootschap* verwijzen naar het geheel van Argenta Assuranties nv en Argenta Assuranties Bijkantoor. *Argenta Groep* verwijst naar de gehele groep van vennootschappen en activiteiten van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep. Tenzij anders aangegeven, worden alle bedragen uitgedrukt in euro (EUR) en in miljoenen.

Solvency II vereist een aantal 'kwalitatieve' rapportages:

- een openbaar rapport inzake de solvabiliteit en de financiële positie, ook wel aangeduid met SFCR;
- een vertrouwelijk rapport aan de toezichthouder met dezelfde inhoud als SFCR maar met meer detail en inclusief vertrouwelijke informatie. Deze rapportage maakt deel uit van wat wordt aangeduid als Regular Supervisory Report (*RSR*).

De structuur van het verslag over de solvabiliteit en financiële toestand werd opgesteld zoals beschreven in Bijlage XX van de Gedelegeerde Verordening (EU 2015/35):

- Samenvatting
- Activiteiten en prestaties (A)
- Bestuurssysteem (B)
- Risicoprofiel (C)
- Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)
- Kapitaalbeheer (E)

Het kader voor het opstellen van deze rapportage wordt gevormd door de volgende wet- en regelgeving, aangevuld met toelichtingen van de toezichthouder:

- Solvency II Directieve (2009/138/EG), artikel 51 en verder;
- Gedelegeerde Verordening Solvency II (EU 2015/35), Hoofdstuk 12 en 13;
- Uitvoeringsverordening (EU 2015/2452) van de Commissie van 2 december 2015 tot vaststelling van technische uitvoeringsnormen met betrekking tot de procedures, vormgeving en templates;
- Relevante richtsnoeren van EIOPA, waaronder EIOPA-BoS-15/109 – Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking;
- Richtsnoeren en circulaire van de NBB, waaronder:
 - Circulaire NBB_2016_10 van 25 april 2016 betreffende de regelmatige verstrekking van informatie
 - Circulaire NBB_2016_12 van 25 april 2016 betreffende de rapportage en openbaarmaking
 - Overkoepelende circulaire NBB_2016_31 herzien in september 2018 betreffende het governancestelsel

De kwantitatieve informatie zoals opgenomen in dit rapport is gebaseerd op de *Quantitative Reporting Templates* (hierna QRT's) van 31/12/2019. Volgende QRT's zijn van toepassing voor Argenta Assuranties en worden mee gepubliceerd in hun originele vorm als aparte bijlage op de website zoals bepaald door de uitvoeringsverordening 2015/2452 m.b.t. procedures, vormgeving en templates:

- SE.02.01: Balans
- S.05.01: Premies, vorderingen en kosten
- S.05.02: Premies, vorderingen en kosten per land
- S.12.01: Technische Provisies Leven
- S.17.01: Technische Provisies Niet-Leven
- S.19.01: Schadedriehoeken
- S.23.01: Eigen Vermogen
- S.25.01: SCR volgens standaardformule
- S.28.02: MCR voor ondernemingen met leven en niet-leven activiteiten

Het document is opgemaakt volgens de wettelijke vereisten en wordt gepubliceerd op de website van Argenta.

2 Samenvatting

In dit onderdeel van het SFCR-verslag geven we een overzicht van alle materiële wijzigingen die zich tijdens de rapportageperiode hebben voorgedaan in de hoofdstukken Activiteiten en Prestaties, Bestuurssysteem, Risicoprofiel, Waardering voor Solvabiliteitsdoeleinden en Kapitaalbeheer, zoals beschreven in de gedelegeerde verordening artikel 292.

Informatie en resultaten van 31/12/2019 worden in dit verslag vergeleken met toestand 31/12/2018.

2.1 Activiteiten en prestaties (A)

Argenta Assuranties is opgericht in België naar Belgisch recht en heeft de rechtsvorm van een naamloze vennootschap.

Argenta Assuranties heeft als doel particulieren en gezinnen te beschermen bij incidenten via brandverzekeringen, autoverzekeringen, rechtsbijstandverzekeringen, burgerlijke aansprakelijkheid privéleven, hospitalisatieverzekeringen en schuldsaldoverzekeringen. Daarnaast biedt Argenta Assuranties beleggingsverzekeringen aan. België en Nederland vormen de geografische markten waarin Argenta Assuranties commercieel actief is.

Argenta Assuranties is een dochtermaatschappij van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep (hierna BVg). Samen met zijn bijkantoor in Nederland vormt Argenta Assuranties de Verzekeringspool binnen de Argenta Groep. Tot deze groep behoren eveneens Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv, de beleidsholding van de Argenta Groep en Argenta Spaarbank.

BVg consolideert en staat in voor het gemeenschappelijke aansturen van zijn dochtervennootschappen en bijkantoren (hierna Argenta of Argenta Groep).

De activiteiten van BVg omvatten Interne Audit, Compliance, Risk & Validatie, Niet Financiële Risico's & Supervisory Office, Juridische zaken, Organisatie & Talent, en Procurement & Facilities. Deze activiteiten zijn voor alle vennootschappen van de Argenta Groep centraal georganiseerd.

De vier onafhankelijke controlefuncties: Interne Audit, Compliance, Risicobeheer en de extern uitbestede Actuariële functie, worden aangestuurd vanuit Argenta Bank- en Verzekeringsgroep.

Belangrijkste evoluties in 2019

Na een interne evaluatie werd eind 2018 besloten de verkoop van nieuwe overlijdensrisicoverzekeringen en spaarhypotheekverzekeringen in Nederland stop te zetten. In november 2019 werd vervolgens een overeenkomst onder voorbehoud van opschortende voorwaarden gesloten met Waard Leven voor de overname van de Nederlandse levensverzekeringssportefeuille. De verwachting is dat alle formaliteiten in de eerste jaarmidde van 2020 afgerond zullen zijn waarna de verkoop in de boekhouding van het bijkantoor Nederland zal verwerkt worden.

De BGAAP-nettowinst van 2019 voor Argenta Assuranties bedraagt 51,3 miljoen euro. Door de resultaten van de technische rekeningen niet-leven en leven samen te nemen komen we een totaal brutoresultaat van 70,6 miljoen euro. In 2019 bedroegen de belastingen hierbij 19,3 miljoen euro.

In 2019 werd – aangezien er aan de voorwaarden werd voldaan - voor de eerste keer de werkwijze van “fiscale consolidatie” toegepast. Argenta Assuranties zal hierbij een vergoeding voor een groepsbijdrage aan zusterentiteit Argenta Spaarbank betalen van 17 miljoen euro. Dit bedrag zit vervat in de post belastingen (inclusief vergoeding groepsbijdrage) in onderstaande tabel.

	31/12/2019
Resultaat van technische rekening niet-leven	19.001.182
Resultaat van technische rekening leven	51.609.906
Belastingen (inclusief vergoeding groepsbijdrage)	- 19.335.050
Te bestemmen winst van het boekjaar	51.276.038

2.2 Bestuurssysteem (B)

Dit hoofdstuk beschrijft de volledige structuur en werking van Argenta Assuranties, zoals in extenso vastgelegd in het MIG (Memorandum of Internal Governance). Het hoofdstuk omvat onder meer de werking van de aanwezige comités en de aanwezige beleidsdocumenten in de organisatie voor onder andere de onafhankelijke controlefuncties, de geschiktheid van sleutelfunctionarissen en de ORSA-beleidslijn (Own Risk and Solvency Assessment).

Het bestuur is op groepsniveau beschreven. De belangrijkste controle- en governancefuncties zijn georganiseerd op groepsniveau, met in sommige gevallen lokale vertegenwoordigers voor de controlefuncties. Dit zou betekenen dat beschrijving van de activiteiten van enkel Argenta Assuranties in kader van het bestuurssysteem geen volledig en correct beeld zou geven.

De sleutelfuncties betreffende bestuur en controle worden intern georganiseerd, behalve de actuariële functie die wordt uitbesteed aan Everaert Actuaries. De directeur Risk & Validatie, is aangesteld als de interne verantwoordelijke voor deze uitbesteede actuariële functie. De actuariële functie heeft steeds autonoom en rechtstreekse toegang tot de voorzitters van het directiecomité, het auditcomité, het risicocomité, en de raad van bestuur.

De bestuursorganen hebben een klassieke structuur met raad van bestuur, directiecomité en gespecialiseerde comités, welke de wet voorschrijft. De raad van bestuur en het directiecomité werken op passende wijze samen met de bestuurlijke, beleidsbepalende of toezichthoudende organen van alle ondernemingen binnen de groep, die een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de groep.

Dit gebeurt door anticipatief gegevens op te vragen en door uitleg te vragen over kwesties die gevolgen zouden kunnen hebben voor de groep.

2.3 Risicoprofiel (C)

Minstens jaarlijks gebeurt er een assessment van de risico's binnen Argenta Assuranties. Het financieel resultaat is in 2019 bereikt binnen Argenta's gebudgetteerde risicoappetijt van 2019. De Verzekeringsspool beschikt op 31/12/2019 over een gezonde solvabiliteit.

Voor Argenta Assuranties vormt marktrisico het grootste risico op 31/12/2019, net zoals in 2018. Vervolgens nemen het onderschrijvingsrisico leven en het onderschrijvingsrisico gezondheid de tweede en de derde plaats in. Deze worden gevolgd door het falingsrisico, onderschrijvingsrisico schade en het operationeel risico.

2.4 Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)

De waardering principes die aan de basis liggen voor de Solvency rapportering zijn gebaseerd op marktwaarden of berekeningen die gebruik maken van het standaardmodel. Bijgevolg kunnen er aanzienlijke verschillen ontstaan tussen de traditionele BGAAP (Belgian Generally Accepted Accounting Principles) rapportering en de Solvency II rapportering. Dit verschil in waardering komt voornamelijk tot uiting bij de beleggingsportefeuille op de activakant van de balans en technische provisies op de passivakant van de balans. De verzekeraar Argenta Assuranties maakt geen gebruik van transitional measures noch van volatility adjustment bij de waardering van de passiva.

Het balanstotaal van Argenta Assuranties bedraagt 31/12/2019 onder Solvency II 7.395,6 miljoen EUR (SE.02.01, R0500) tegenover 6.931,8 miljoen euro eind vorig jaar. Het beschikbaar kapitaal is gestegen tot 844 miljoen euro per einde 2019 ten opzichte van 748 miljoen euro eind vorig jaar (S.23.01.01). Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de stijging van de meerwaarde van de activaportefeuille (hoofdzakelijk aandelen en hypotheek). Daarnaast is de stijging ook te verklaren door het bijschrijven van de winst en de waarde van nieuwe business / winstgevendheid van de activiteiten in 2019.

De latente belastingschuld bedraagt 92 miljoen euro eind 2019 tegenover 78 miljoen euro per einde vorig jaar (SE.02.01, R0780). Deze stijging is in hoofdzaak te verklaren door de hogere latente meerwaarden in de activaportefeuille.

De totale technische voorzieningen, Best Estimate + Risk Margin, bedragen 6.258 miljoen euro op 31/12/2019, (SE02.01, R0510+R0600+R0690). Vorig jaar bedroeg deze nog 5.906,3 miljoen euro, een stijging van 351,7 miljoen euro.

De verdere samenstelling en toelichting van het beschikbaar kapitaal en het vereist kapitaal wordt weergegeven in het hoofdstuk kapitaalbeheer.

2.5 Kapitaalbeheer (E)

Het totaal eigen vermogen per 31/12/2019 bedraagt 844 miljoen EUR, ten opzichte van 748 miljoen euro in 2018. Het eigen vermogen bestaat uit volstort aandelenkapitaal (131 miljoen euro), reserves en winst van het boekjaar.

In de onderstaande tabel staat een overzicht van de belangrijkste posten die aan bod komen in het hoofdstuk:

	31/12/2019	31/12/2018
SII Balanstotaal	7.395.582.352	6.931.838.603
Excess of assets over liabilities	844.119.845	747.945.134
SCR	318.164.055	273.994.393
MCR	143.173.825	123.297.477
Ratio of Eligible own funds to SCR	2,65	2,73
Ratio of Eligible own funds to MCR	5,90	6,07

Het Solvency II vereist kapitaal bedraagt 318 miljoen euro en wordt gedekt door een Solvency II beschikbaar kapitaal van 844 miljoen euro. Het beschikbaar kapitaal is gestegen ten opzichte van 31/12/2018 met ongeveer 96 miljoen.

Eind 2019 bedraagt de solvabiliteit voor Argenta Assuranties volgens Solvency II grondslagen 265%. Op 31/12/2018 bedroeg deze ratio 273%. De solvabiliteitsratio is hoger dan de interne norm van 145% en hoger dan de interne norm inclusief bijkomende buffer van 175%.

Het vereist kapitaal op 31/12/2019 is toegenomen ten opzichte van vorig jaar met 44 miljoen euro. Het quasi wegval- len van de symmetric adjustment (met een hoger vereist kapitaal voor aandelenrisico tot gevolg) en meer toekomstige winsten in leven en gezondheid leverden een grote bijdrage. Dit wordt enigszins getemperd door het stijgen van de LAC DT (loss absorbing capacity of deferred taxes), die voor een toename van de adjustment zorgt. De deferred tax adjustment gaat van -76,3 miljoen euro naar -84,5 miljoen euro. Dit is het deel van de pijler I shocks dat door een lagere te betalen belasting kan opgevangen worden. Deze adjustment op het vereist kapitaal is vrijwillig gelimiteerd tot de hoogte van de Deferred Tax Liability (DTL), die 92,4 miljoen euro bedraagt. De limiet wordt met andere woorden niet bereikt.

3 Activiteiten en prestaties (A)

3.1 Activiteiten (A.1)

3.1.1 Algemene informatie

Argenta Assuranties is opgericht in België naar Belgisch recht, heeft de rechtsvorm van een naamloze vennootschap, en werd opgericht voor een onbepaalde duur. De statutaire zetel is gelegen te 2018 Antwerpen, Belgiëlei 49-53.

Argenta Assuranties heeft als doel particulieren en gezinnen te beschermen bij incidenten via brandverzekeringen, autoverzekeringen, rechtsbijstandverzekeringen, burgerlijke aansprakelijkheid privéleven, hospitalisatieverzekeringen en schuldsaldoverzekeringen. Daarnaast biedt Argenta Assuranties beleggingsverzekeringen aan.

Argenta Assuranties heeft het statuut van een Belgische verzekeringsonderneming overeenkomstig de Verzekeringstoezichtwet. Samen met het bijkantoor in Nederland vormt dit geheel de Verzekeringspool van de Argenta Groep.

Argenta Assuranties is een dochtermaatschappij van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep (hierna BVg). BVg heeft het statuut van een gemengde financiële holding, een moederonderneming die geen gereguleerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat conform artikel 3, 39° van de Bankwet.¹

BVg consolideert en staat in voor het gemeenschappelijke aansturen van zijn dochtervennootschappen Argenta Spaarbank, een Belgische kredietinstelling, en Argenta Assuranties, een Belgische verzekeringsonderneming (samen met hun dochtervennootschappen en bijkantoren hierna **Argenta of Argenta Groep**).

3.1.1.1 Argenta Assuranties Bijkantoor

De Nederlandse verzekeringsactiviteiten worden aangestuurd door Argenta Assuranties Bijkantoor (hierna *ARB*). De Nederlandse portefeuille bestaat uit een overlijdensrisicoverzekering en een spaarhypotheekverzekering.

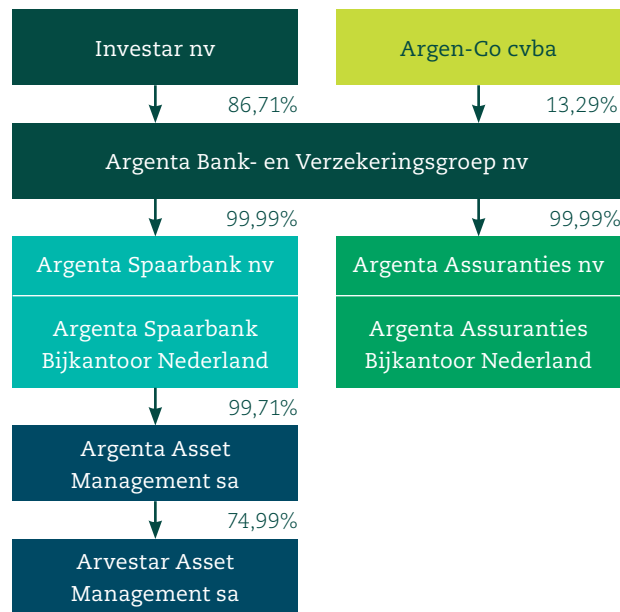
Na een interne evaluatie werd einde 2018 besloten de verkoop van nieuwe overlijdensrisicoverzekeringen en spaarhypotheekverzekeringen in Nederland stop te zetten. In november 2019 werd een overeenkomst onder opschortende voorwaarden gesloten met Waard Leven voor de overname van de Nederlandse levensverzekeringsportefeuille. Aan de polissen en voorwaarden van klanten verandert niets. De samenwerking met Waard past in de strategie van Argenta Nederland om te focussen op wonen en vermogen.

De verwachting is dat alle formaliteiten in de eerste jaarhelft van 2020 afgerond zullen zijn waarna de verkoop in de boeken van het bijkantoor Nederland zal verwerkt worden.

3.1.1.2 Groepsstructuur op 31/12/2019

Onderstaande voorstelling geeft een schematisch overzicht van de globale structuur van de Argenta Groep en de operationele Bankpool en Verzekeringspool.

¹ Wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen, *B.S.*, 7 mei 2014. https://www.nbb.be/doc/cp/nl/ki/wg/pdf/law_25-04-2014_kredietinstellingen.pdf



De ondernemingsactiviteit is in essentie te situeren bij de Bankpool en de Verzekeringspool, en de leiding hiervan (de managementfunctie) ligt bij de directiecomités van Argenta Spaarbank, resp. Argenta Assuranties. De onafhankelijke controlefuncties en het personeelsbeleid zijn op groepsniveau georganiseerd en de leiding hiervan ligt bij het directiecomité van Argenta BVg.

3.1.1.3 Toelichting revisor en toezichthouders

De controle op de financiële toestand en op de jaarrekening van de Vennootschap is opgedragen aan de commissaris Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA vertegenwoordigd door de heer Dirk Vlaminckx.

Als verzekeringsonderneming is de Vennootschap onderworpen aan prudentieel toezicht. In België is de Vennootschap onderworpen aan het prudentieel toezicht van de NBB, evenals aan het gedragstoezicht door de FSMA.

3.1.1.4 Toelichting tewerkstelling

Per 31 december 2019 stelde Argenta Assuranties 65 medewerkers met arbeidsovereenkomst tewerk in België en Nederland. Dit is een daling met 11 medewerkers t.o.v. 2018, voornamelijk als gevolg van de uitbesteding van het beheer van de gezondheidsverzekeringen aan Vanbreda Risk & Benefits.

3.1.1.5 Toelichting kapitaalbewegingen

Op 31 december 2019 bedraagt het geplaatst kapitaal van Argenta Assuranties 131 miljoen EUR. Tijdens de voorbije twee boekjaren zijn er geen kapitaalsverhogingen geweest.

In november 2019 is er een tussentijds dividend van 26,16 miljoen EUR uitgekeerd uit de beschikbare reserves aan de aandeelhouders. Er werd geen (slot)dividend uit de winstverdeling van boekjaar 2019 voorzien. De winst van 2019 wordt dus volledig toegewezen aan het eigen vermogen.

In 2018 werd aan de aandeelhouders een tussentijds dividend uitgekeerd van 20,1 miljoen EUR. Er werd nadien geen bijkomend dividend uitgekeerd over boekjaar 2018.

3.1.1.6 Verwerving eigen aandelen

Noch Argenta Assuranties noch een persoon handelend in eigen naam maar voor rekening van Argenta Assuranties heeft aandelen van Argenta Assuranties verworven.

3.1.1.7 Aanwenden van gelden

De reserves worden belegd in rentedragende instrumenten en aandelen. Er wordt vooral belegd in Belgische staatsobligaties, andere overheidsobligaties, bedrijfsobligaties, individuele aandelen en hypotheekleningen.

In 2019 werd de portefeuille van individuele aandelen gespreid uitgebouwd en werden er leningen toegestaan aan lokale overheden en PPS (publiek private samenwerking) structuren.

Binnen het toegewezen limietenkader werden in 2019 verder ook een aantal kredietdossiers met vastgoedtegenpartijen op de balans genomen.

De reserves van pensioenspaarverzekeringen dienen volgens wettelijke minima (waarin ook aandelenbeleggingen vervat zijn) belegd te worden. In dit kader worden er dan (naast de vastrentende effecten) ook individuele aandelen gekocht.

Voor het bijkantoor in Nederland worden de premies van het product hypotheekverzekering met hypotheekfonds belegd in een hypotheekfonds, waaruit een risicopremie en een dekking voor kosten worden onttrokken ten gunste van de Vennootschap. De voor de overlijdensrisicoverzekeringen ontvangen premies worden in bijkantoor in eerste instantie aangehouden als liquide middelen.

3.1.1.8 Toelichting significante intragroeptransacties

Dit is niet van toepassing voor Argenta Assuranties.

3.1.2 Belangrijkste Activiteiten

Argenta Assuranties heeft het statuut van een Belgische verzekeringsonderneming. De kernactiviteiten van Argenta Assuranties bestaan uit het aanbieden van schade-, gezondheids- en levens-, spaar- en beleggingsverzekeringen.

België en Nederland vormen de geografische markten waarin de Argenta Groep commercieel actief is.

3.1.2.1 Beschrijving van de activiteiten van Argenta Assuranties in België

3.1.2.1.1 Schade- en gezondheidsverzekeringen

Argenta Assuranties is momenteel actief in de volgende domeinen:

- autoverzekeringen
- hospitalisatieverzekeringen
- brandverzekeringen
- burgerrechtelijke aansprakelijkheidsverzekeringen (familiale verzekering)
- rechtsbijstand

In overeenstemming met de algemene strategie van de Argenta Groep wil Argenta Assuranties transparante verzekeringsproducten aanbieden met een concurrentiële prijs- kwaliteit verhouding. Argenta Assuranties laat externe concurrentieonderzoeken uitvoeren en volgt actief de marktevoluties op.

Hospitalisatieverzekeringen vertegenwoordigen een belangrijk deel van de bruto verdiende premies in schadeverzekeringen. Nieuwe productie in hospitalisatieverzekeringen werd vanaf 1 januari 2019 stopgezet. Het beheer werd intussen ook uitbesteed aan Vanbreda Risk & Benefits.

De portefeuille brand- familiale en autoverzekeringen blijft verder groeien. Rechtsbijstand wordt aangeboden in aanvullende waarborg.

In 2019 werden voorbereidingen getroffen inzake de investering in een nieuw beheerplatform voor schadeverzekeringen.

Het premie-incasso steeg voor alle segmenten (behalve hospitalisatie) in 2019, een stijging van bijna 4% ten opzichte van 2018. Het totale aantal beheerde polissen steeg dit jaar met 2,1% t.o.v. 2018.

Meer info over het aantal beheerde polissen en premie-incasso per segment is terug te vinden in onderstaande tabellen.

Overzicht van het aantal beheerde polissen:

	2019	2018	Vershil	%
Auto	125.536	126.695	- 1.159	- 0,9 %
Hospitalisatie - aantal verzekerden	95.267	102.386	- 7.119	- 7,0 %
Brand	193.561	182.465	+ 11.096	+ 6,1 %
Familiale	129.938	121.482	+ 8.456	+ 7,0 %
Totaal	544.302	533.028	+ 11.274	2,1%

Premie-incasso per segment (in EUR)

	BGAAP 2019	BGAAP 2018	Vershil	%
Auto	55.000.062	53.870.687	1.129.375	2,10 %
Hospitalisatie	35.055.586	35.763.372	- 707.786	- 1,98 %
Brand	48.103.617	43.580.459	4.523.158	10,38 %
Familiale (incl. sociale rechtsbijstand)	8.719.807	8.078.609	641.198	7,94 %
Totaal	146.879.072	141.293.127	5.585.945	3,95 %

3.1.2.1.1.1 Autoverzekeringen

Er worden 3 modules aangeboden:

- Module burgerlijke aansprakelijkheid, een verplichte dekking
- Module gedeeltelijke omnium met waarborgen BA, brand, diefstal, glasbraak, natuurrampen en aanrijding met dieren
- Module volledige omnium, deze omvat alle waarborgen van onze gedeeltelijke omnium met bescherming voor eigen schade

In alle modules is een gratis bijstand opgenomen voor als de klant met het verzekerde voertuig een verkeersongeval heeft in België of 20 km buiten onze landsgrenzen.

Opties hierbij zijn de rechtsbijstand safe en de bestuurder +.

Ook biedt Argenta Assuranties een motorverzekering aan inclusief de verplichte burgerlijke aansprakelijkheid met optie rechtsbijstand. In 2019 werd ook een aanbod voor oldtimers en mobilhomes toegevoegd.

3.1.2.1.1.2 Hospitalisatieverzekeringen

Sinds 1 januari 2019 is er geen nieuwe productie meer mogelijk, enkel nog uitbreidingen in een bestaand contract. Het beheer werd intussen uitbesteed aan Vanbreda Risk & Benefits.

3.1.2.1.1.3 Brandverzekeringen

De polis Verzekerd Wonen biedt een zeer goede en ruime dekking.

Voor eigenaars zijn er 2 modules die de woning uitgebreid beschermen:

- Module basis: een goede bescherming van de woning voor gebouw en inhoud met optie rechtsbijstand
- Module comfort: een uitgebreide bescherming van de woning voor gebouw, inhoud, diefstal en indirecte verliezen met optie rechtsbijstand

Voor huurders zijn er eveneens 2 modules:

- De module basis die onze huurders beschermt voor hun huuraansprakelijkheid en inhoud van de woning met optie rechtsbijstand
- De module comfort met de waarborgen huuraansprakelijkheid, inhoud van de woning, diefstal en indirecte verliezen eveneens met de optie rechtsbijstand

Via het combinatieproduct Verzekerd Wonen Plus kan de klant genieten van een gecombineerde dekking Brand en Familiale.

3.1.2.1.1.4 Familiale verzekeringen

Het merendeel van de burgerlijke aansprakelijkheidsverzekeringen worden in een pakket van brand- en familiale verzekeringen verkocht, "Verzekerd Wonen Plus".

Het blijft ook mogelijk om een aparte familiale verzekering af te sluiten die het hele gezin beschermt tegen onverwachte gebeurtenissen.

3.1.2.1.2 Levensverzekeringen

Argenta Assuranties biedt verschillende types van levensverzekeringen aan, die kunnen ingedeeld worden in productlijnen. Deze indeling vindt zijn oorsprong in de soort van waarborg die wordt geboden. Hierbij wordt een overzicht gegeven van de respectieve productlijnen:

- a) Schuldsaldo: het uitstaande saldo van een lening wordt geheel of gedeeltelijk afgelost door Argenta Assuranties bij overlijden van de verzekerde door een schuldsaldo-verzekering;
- b) Tijdelijke overlijdensverzekering: deze verzekering, die slechts een klein bedrag van de ontvangen levensverzekeringpremies vertegenwoordigt, wordt gebruikt om in geval van overlijden gedurende een bepaalde periode een op voorhand bepaald kapitaal te dekken;
- c) Sparen en beleggen: deze lijn bevat de producten met een belangrijke spaar- en/of beleggingscomponent. Deze producten situeren zich zowel in tak 21 als in tak 23. De spaarproducten binnen tak 21 kunnen ook aangewend worden als voorzorg product aanvullend aan de sociale zekerheid op gebied van pensioenvorming. De voornaamste producten binnen deze productlijn zijn:
 - Argenta-Flexx (tak 21): een spaarplanpolis dat fiscale aftrekbaarheid mogelijk maakt. Minimumlooptijd is steeds 10 jaar;
 - Argenta Life Plan: combineert een spaarverzekering met een beleggingsverzekering. De spaarverzekering is een open-end tak 21 verzekeringsproduct. De beleggingsverzekering is een tak 23 product, welke diverse combinatiemogelijkheden tussen diverse verzekeringsfondsen biedt in functie van het beleggersprofiel van de verzekeringsnemer.
- d) Rente: Op dit ogenblik heeft Argenta Assuranties omwille van de lage rente-omgeving geen puur renteproduct in het gamma.

3.1.2.1.2.1 Tak 21 - Levensverzekeringen met gewaarborgd rendement

Het productgamma levensverzekeringen tak 21 kent sinds enkele jaren een ruim aanbod voor onze klanten: beleggings- en renteverzekeringen, schuldsaldo- en overlijdensverzekeringen, spaarverzekeringrekeningen in diverse fiscale regimes.

Het premie-incasso (exclusief interne reserve overdrachten) van tak 21 is gestegen met 31 miljoen euro, van 275 miljoen euro in 2018 naar 306 miljoen euro in 2019.

Premie-incasso tak 21 exclusief herbeleggingen (in EUR)

	BGAAP 2019	BGAAP 2018	Vershil	%
Leven Plus	3.086.702	3.287.664	-200.962	-6,11 %
Pensioen	1.052.135	1.259.211	-207.076	-16,44 %
Argenta-Flexx	59.809.734	56.135.293	3.674.441	6,55 %
Kinder- en jeugdsparen	770.020	859.705	-89.685	-10,43 %
Argenta Life Plan	205.633.700	181.574.513	24.059.187	13,25 %
Schuldsaldo	34.862.900	31.047.186	3.815.714	12,29 %
Overige	285.990	422.770	-136.780	-32,35 %
Totaal	305.501.181	274.586.342	30.914.839	11,26 %

Over 2019 kent Argenta Assuranties – onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering – voor Argenta Life Plan, Argenta-Flexx, Leven Plus, Jeugdspaarpplan, Kinderspaarpplan, UKMT Pensioensparen en Gemengde een winstdeling toe waarbij globale bruto rendementen van minstens 1,65 % behaald worden met uitzondering van de bijstortingen voor Kapitaal Plus.

Voor garantierentevoeten van 1,65 % of hoger is het globaal bruto rendement over 2019 over alle producten heen gelijk aan de gegarandeerde rentevoet. Voor deze garantierentevoeten is er dus geen winstdeling.

3.1.2.1.2.2 Tak 23 - Levensverzekeringen gekoppeld aan beleggingsfondsen waarvan het risico wordt gedragen door de verzekeringnemer

Argenta Assuranties biedt levensverzekeringen gekoppeld aan open interne beleggingsfondsen aan. Deze open fondsen omvatten diverse assetklassen en worden beheerd door verschillende externe fondsbeheerders.

In totaliteit daalde het premie-incasso (exclusief interne reserve overdrachten) tak 23 met 44,73 %.

Premie-incasso tak 23 exclusief herbeleggingen (in EUR)

	BGAAP 2019	BGAAP 2018	Vershil	%
Totaal	155.788.571	281.860.261	-126.071.690	-44,73 %

3.1.2.1.2.3 Argenta Life Plan (combinatie van tak 21 en tak 23)

Argenta Life Plan combineert een spaarverzekering met een beleggingsverzekering.

3.1.2.2 Beschrijving van de activiteiten van Argenta Assuranties Bijkantoor in Nederland

De portefeuille van Argenta Assuranties Bijkantoor in Nederland bestaat uit twee producten. Het betreft de 'hypotheekverzekering met hypotheekfonds' en de 'overlijdensrisicoverzekering met annuïtair dalend risicokapitaal'. De hypotheekverzekering met hypotheekfonds kan alleen gesloten worden bij een 'Argenta Spaarhypotheek' en de overlijdensrisicoverzekering bij een Argenta hypotheek.

De Nederlandse verzekeringsactiviteiten (productie van nieuwe spaarhypotheken en overlijden risicoverzekeringen) werden eind 2018 stopgezet. De verwerking van de lopende contracten liep gewoon verder.

In november 2019 werd een overeenkomst onder voorbehoud van opschortende voorwaarden gesloten met Waard Leven voor de overname van de Nederlandse levensverzekeringsportefeuille. Aan de polissen en voorwaarden van klanten verandert niets. De samenwerking met Waard past in de strategie van Argenta Nederland om te focussen op wonen en vermogen.

Hieronder is het overzicht van de premie-incasso van Argenta Assuranties Bijkantoor terug te vinden.

Premie-incasso Argenta Assuranties Bijkantoor (in EUR)

	BGAAP 2019	BGAAP 2018	Vershil	%
Spaarhypotheekverzekering	36.908.477	40.597.240	-3.688.762	-9,09%
Overlijdensdekking	3.765.350	3.869.637	-104.287	-2,69 %
Totaal	40.673.827	44.466.876	-3.793.049	-8,53%

3.1.2.2.1 Hypotheekverzekering met hypotheekfonds (SHV of Spaarhypotheekverzekering)

Bij een traditionele spaarhypotheekverzekering betaalt de polishouder een premie die uit twee delen bestaat, de spaarpremie en de risicopremie. De spaarpremie wordt belegd in de eigen hypotheek en hierop wordt dus een rentevergoeding gegeven die gelijk is aan de hypotheekrente. De spaarpremie wordt zodanig vastgesteld dat het spaarsaldo op de einddatum precies voldoende is om de hypotheek af te lossen. De risicopremie dient ter dekking van het overlijdensrisico en ter dekking van de kosten.

De hypotheekverzekering met hypotheekfonds van het bijkantoor in Nederland voldoet eveneens aan deze uitgangspunten met dien verstande dat de verzekering een Universal Life-verzekering is. Dit geeft een aantal verschillen ten opzichte van de traditionele spaarhypotheekverzekering, zoals:

- de inkomende premie wordt volledig geïnvesteerd in het eigen hypotheekfonds. Deze premie is dus niet gesplitst in spaarpremie en risicopremie;
- elke eerste werkdag van de maand, wordt het risicokapitaal vastgesteld als saldo van overlijdensdekking en depotwaarde. Afhankelijk van de dan bereikte leeftijd wordt een risicopremie berekend en onttrokken aan het hypotheekfonds;
- elke maand wordt eveneens een kostenbedrag onttrokken aan het hypotheekfonds als vast bedrag;
- bij wanbetaling zal een traditionele spaarhypotheekpolis na zekere tijd geroyeerd worden. Bij een Universal Life-polis is dit niet nodig zolang de poliswaarde voldoende is om de maandelijkse kosten en risicopremie te onttrekken;
- evenals bij de traditionele spaarhypotheekverzekering wordt de bruto premie vooraf zodanig vastgesteld dat op einddatum het hypotheekbedrag bij elkaar gespaard is. Door het Universal Life-karakter van de hypotheekverzekering met hypotheekfonds van Argenta Assuranties Bijkantoor leidt een te late betaling of niet-betaling van de premie tot een inadequate depotwaarde. Om deze reden zal jaarlijks een controle uitgevoerd worden en indien nodig een herberekening van de bruto premie plaatsvinden, teneinde alsnog op het correcte eindkapitaal uit te komen.

3.1.2.2.2 Overlijdensrisicoverzekering met annuïtair dalend risicokapitaal (ORV)

De overlijdensrisicoverzekering is een annuïtair dalende risicoverzekering. Dit betekent dat het verzekerde bedrag tijdens de looptijd daalt met een annuïteitenpercentage. Bij overlijden van de verzekerde voor einddatum van de verzekering is er voor de nabestaanden een bedrag beschikbaar, waarmee de Argenta-hypotheek geheel of gedeeltelijk wordt afgelost. De klant kan de verzekering voor zichzelf, zijn of haar partner of voor beiden afsluiten.

3.1.3 Belangrijkste factoren met een impact op de rapportageperiode**3.1.3.1 Algemeen financieel-economisch kader**

In 2019 ging de rente op overheidspapier naar een nieuw dieptepunt. De voornaamste katalysatoren voor deze beweging waren een ontsprende handelsoorlog tussen de Verenigde Staten en China, de aanslepende Brexit-onderhandelingen tussen de Europese Unie en het Verenigd Koninkrijk en fors oplopende geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten. Deze events zorgden ervoor dat de groei(verwachting) wereldwijd vertraagde, dat macro-economische indicatoren fors verslechterden en dat zowel de ECB (Europese Centrale Bank) als de FED (Federal Reserve) hierdoor opnieuw een losser monetair beleid voerden om de economie te ondersteunen.

3.1.3.1.1 Handelsspanningen tussen de Verenigde Staten en China

De handelsspanningen tussen de Verenigde Staten en China die in 2018 begonnen, ontspoorde verder in mei en augustus 2019. De Amerikaanse president verhoogde fors de invoertarieven op Chinese producten waarna China tegengaatregelen afkondigde. Deze escalaties zorgden ervoor dat de industriële sector wereldwijd forse klappen kreeg en dat groeiverwachtingen fors naar beneden werden bijgesteld. Naar het einde van het jaar toe kwamen er positieve berichten rond dit conflict en werd er onderhandeld over een "phase 1"-handelsdeal die begin 2020 zou ondertekend worden.

3.1.3.1.2 Brexit

De Brexit-onderhandelingen bleven ook in 2019 het nieuws domineren. De angst voor een harde Brexit met zware economische gevolgen, bleef lange tijd bestaan. Oorspronkelijk zou het Verenigd Koninkrijk op 29 maart 2019 de Europese Unie verlaten. Deze deadline werd echter niet gehaald en er kwam een nieuw uitstel tot 31 oktober 2019. Intussen werd premier Theresa May gedwongen op te stappen omwille van de Brexit impasse en werd ze opgevolgd door Boris Johnson. In oktober kwamen de EU en het VK het uiteindelijk toch tot een Brexit-akkoord, maar deze raakte niet tijdig door het Britse parlement. Boris Johnson schreef daarop vervroegde verkiezingen uit en in december behaalde zijn conservatieve partij een comfortabele overwinning. Hiermee kwam er uiteindelijk toch zekerheid dat de withdrawal agreement zou worden goedgekeurd begin 2020.

3.1.3.1.3 Spanningen in het Midden-Oosten

In 2019 waren er eveneens opflakkerende geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten. Zo waren er verschillende incidenten met olietankers en in september was er een aanval op een Saudische olie-installatie waardoor 50% van de olieproductie van het land tijdelijk werd uitgeschakeld.

3.1.3.1.4 Beleid centrale banken

Bovenstaande events zorgden ervoor dat macro-economische indicatoren en groeiverwachtingen slechter werden in 2019. Dit bracht de ECB en de FED ertoe om terug een losser monetair beleid te gaan voeren met als doel de economie te ondersteunen. De ECB herstartte met name haar TLTRO (Targeted Long-Term Refinancing Operations) en QE (Quantitative Easing) programma's en verlaagde haar beleidsrente verder met 10 basispunten tot -0,5%. Door middel van de TLTRO's kunnen banken voordelig ontlenen bij de ECB met als doel om daarmee de kredietverstrekking aan bedrijven en consumenten uit te breiden. Het QE-programma dat in januari 2019 beëindigd was, werd in november al terug heropgestart. Hierdoor zal de ECB maandelijks 20 miljard EUR aan schuld papier van overheden, bedrijven en geëffectiseerde effecten opkopen. De ECB gaf ook aan dat de beleidsrente op het huidige niveau zal blijven tot ze de inflatie terug robuust ziet bewegen naar de inflatiedoelstelling van onder maar dicht tegen 2 %. In de Verenigde Staten zorgden de handelsspanningen tussen China en de VS er eveneens voor dat de FED haar beleidsrente drie keer verlaagd heeft met 25 basispunten in 2019 om de economie te ondersteunen.

3.1.3.1.5 Rente-evolutie

Deze macro-economische ontwikkelingen en de acties van de centrale banken zorgden ervoor dat de interestvoeten in 2019 fors daalden. Een dieptepunt werd bereikt midden augustus toen bijvoorbeeld de rente op een tienjarige Belgische overheidsobligatie gezakt was tot -0,39% en op een tienjarige Duitse overheidsobligatie tot -0,71%. Door de licht verbeterde macro-economische omgeving, door onder meer de vooruitzichten op een "phase 1"-handelsdeal tussen de VS en China, zijn de rentevoeten sinds september weer gestegen. De rente op een tienjarige Belgische overheidsobligatie stond per eindejaar op 0,09% en die van een Duitse op -0,18%. Dit was echter nog steeds beduidend lager dan bij de start van het jaar (respectievelijk 0,71% en 0,17%).

3.1.3.1.6 Impact op de economie in België en Nederland

Ondanks de macro-economische ontwikkelingen, toonden de Belgische en vooral de Nederlandse economie zich behoorlijk veerkrachtig in 2019. Dit was vooral gedreven door een sterke binnenlandse vraag. Gegeven het feit dat ze beiden open economieën zijn en dat de huidige business cyclus vertraagt, wordt verwacht dat de economische groei verder zal matigen in de toekomst.

3.1.3.1.7 Aandelenmarkten

De aandelenmarkten gingen in 2019 via een volatiel pad naar nieuwe recordniveaus. De handelsspanningen zorgden hierbij voor scherpe tussentijdse correcties, maar het losser monetair beleid van de centrale banken en de solide bedrijfsresultaten namen toch de bovenhand, waardoor de beurzen wereldwijd fors hoger gingen.

3.1.3.2 Impact van het algemeen financieel-economisch kader op Argenta Assuranties

Argenta Assuranties kon in de context van blijvend lage rentevoeten goede resultaten realiseren.

Ondanks de lage rentestanden, die sparen op termijn minder aantrekkelijk maken, merken we een blijvende stijging van de premies bij tak 21. Bij tak 23 is er een daling van de ontvangen premies. Het totale incasso bij de schadeverzekeringen bedroeg 147 miljoen euro in 2019 t.o.v. 141 miljoen euro in 2018.

Om haar toekomstige uitkeringen te garanderen, herbelegt Argenta Assuranties de ontvangen premies. Deze herbeleggingen gebeuren hoofdzakelijk in vastrentende effecten en (hypothecaire) kredieten.

Argenta Assuranties realiseerde opnieuw een mooie nettowinst, die gelijklopend is aan die van vorig jaar. Het rendement op het eigen vermogen blijft voor Argenta Assuranties zeer gezond. Door de winstopname in het eigen vermogen kan het zijn solvency positie verder versterken.

Over 2019 zal Argenta Assuranties – onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering - een winstdeelneming toekennen. Argenta Assuranties voldeed in 2019 ruim aan alle solvabiliteitsvereisten. Het solvabiliteitskader Solvency II met onder meer een uitgebreid ORSA (*Own Risk Solvency Assessment*) inclusief FLAOR (*Forward Looking Assessment of Own Risks*) en opmaak van pijler 3 toelichtingen werd intussen ingebed in de organisatie van Argenta.

3.1.3.3 Evoluties op gebied van het toezicht bij Argenta Assuranties

Het prudentieel toezicht op Argenta Assuranties wordt uitgeoefend door de Nationale Bank van België.

De volgens de Solvency II principes berekende cijfers vormen de basis van de interne opvolging. Het compliant blijven met nieuwe vereisten wordt gerealiseerd door meerdere afdelingen waaronder de directies Credit & Insurance Risk Management Support (hierna *CIRMS*), Risk & Validatie, en Accounting & Reporting.

CIRMS berekent een Solvency II-kapitaalratio onder pijler 1 op basis van de standaard specificaties en draagt bij tot de verdere verbetering van de processen ter voorbereiding van vereiste Solvency II-rapporteringen.

Risk is medeverantwoordelijk voor de risk governance met het RAF (Risk Appetite Framework), ORSA (Own Risk & Solvency Assessment) Pijler 2, de diverse beleidsdocumenten en de interne risicorapportering.

De opmaak van Pijler 3 toelichtingen (SFCR en RSR) werd ingebed in Argenta Assuranties organisatie.

In het kader van het ORSA werden alle risico's binnen de Verzekeringsspool geïdentificeerd en beoordeeld. Alle stappen van het ORSA-proces werden hierbij doorlopen, met inbegrip van de FLAOR (Forward Looking Assessment of Own Risks) en assessment van de materiële risico's. Het ORSA is ingebed in de 'business plan cyclus' en in de organisatie.

De bij dit proces opgedane ervaringen en kennis hebben onder meer geleid tot verfijning van de beleidslijnen. In 2019 werden alle wettelijke Solvency II-rapporteringen tijdig gerapporteerd.

De directie Accounting & Reporting staat in voor de effectieve rapportering van deze Solvency II cijfers aan de Belgische toezichthouder.

3.1.4 Belangrijkste factoren met een impact na de rapportageperiode

3.1.4.1 Gebeurtenissen na balansdatum

Op datum van het opmaken van dit verslag wordt de wereld getroffen door een pandemie – COVID-19 - die ook België en de Belgische ondernemingen treft.

3.1.4.1.1 Coronavirus

In het begin van het jaar 2020 werd de Chinese provincie Hubei getroffen door het coronavirus (COVID-19), een bijzonder agressief virus dat leidt tot potentieel dodelijke longontsteking. Door de strenge maatregelen genomen door de Chinese overheid leek dit virus geïsoleerd te blijven binnen China en enkele landen in Azië. Het was pas in de laatste week van februari dat de realiteit met betrekking tot de verdere verspreiding duidelijker werd toen ook Europa, voornamelijk door een uitbarsting in Noord-Italië getroffen werd. De verspreiding wereldwijd was op dat ogenblik een feit.

Het coronavirus heeft sinds de laatste week van februari ongeziene acute onzekerheid veroorzaakt die een breed scala aan potentiële gevolgen met zich mee kan brengen. De besmetting als virus en als een brenger van chaos spreidde zich in de economieën en markten over de hele wereld.

Sinds begin maart werden ook in Europa strenge maatregelen getroffen om de verspreiding van het virus af te remmen. Deze bestaan vooral uit 'sociale onthouding' met als extreemste vorm een volledige 'lock-down' waarbij enkel de levensnoodzakelijke economische activiteit blijft functioneren.

De financiële markten in Europa zijn sinds de laatste week van februari in een bijzondere grote volatiliteit beland met beursdalingen wereldwijd van 30-40% en een gestage daling van de rentes. Op 3 maart liet de US Federal Reserve haar beleidsrente met 50 basis punten dalen. Daarna gleden de rentes wereldwijd verder af met de verwachting dat de ECB op 12 maart zou volgen met een daling. Toen dat niet gebeurde was dit de vonk die de Europese marktrenten opnieuw deed stijgen tot niveaus die op heden hoger liggen dan in de eerste maanden van 2020.

3.1.4.1.2 Impact op Argenta Bank en Verzekeringen

Op 18 maart benadrukte de Belgische overheid dat de financiële sector noodzakelijk is voor de bescherming van de vitale belangen van het land en de behoeften van de bevolking. Argenta had toen reeds de nodige maatregelen genomen om haar activiteit te garanderen en haar klanten en medewerkers te beschermen.

De agentschappen van Argenta blijven telefonisch bereikbaar en werken verder op afspraak. Dagelijkse bankzaken kunnen onverminderd via internetbankieren en de Argenta-app uitgevoerd worden. Cash geld is beschikbaar aan de bankautomaten. Alle medewerkers van het Argenta hoofdkantoor kunnen dankzij de daarvoor reeds aanwezige technologie van thuis uit werken, wat de dienstverlening voor onze klanten en de continuïteit van ons bedrijf verzekert.

We blijven vanuit Argenta de situatie op elk vlak monitoren via een dagelijks intern overleg en overleg met overheidsinstanties, toezichthouders, sectorale federaties en anderen. Het is duidelijk dat de overheid en de ECB alles zullen doen om deze pandemie en de mogelijke economische consequenties te beperken.

Op de datum van het opstellen van dit verslag zijn de onmiddellijk meetbare financiële impacts van deze crisis voor ons beperkt. De liquiditeit en solvabiliteit zijn in beperkte mate geraakt en blijven zeer sterk. De huidige marktrenten zijn momenteel quasi neutraal voor de balans en het resultaat van Argenta ten opzichte van de financiële positie per 31 december 2019.

De negatieve beursevolutie (aandelenmarkten) heeft wel een directe impact op de marktwaardering van de beperkte aandelenportefeuille van Argenta Assuranties maar leidt tot op vandaag nog niet tot het boeken van mogelijke verliezen ten opzichte van de oorspronkelijke aankoopwaarden. De beursevolutie zou voor de bank en de verzekeraar wel een indirect effect kunnen hebben op de hoogte van de beheersvergoedingen die ontvangen worden op fondsen waarop de klanten ingetekend hebben. Op dit ogenblik wordt de mogelijke impact hiervan ingeschat op ongeveer 5% van de groeps-winst voor belastingen. De hierboven vermelde effecten zullen mee fluctueren met de evolutie van de beurskoersen aan dewelke we direct en indirect blootgesteld zijn.

Momenteel is er ook geen direct meetbare impact op het kredietrisico waaraan Argenta blootgesteld is. De impact op het geprojecteerde kredietrisico in de toekomst zal afhangen van de uiteindelijke economische impact in België en Nederland en de daaraan verbonden afbetalingscapaciteit van onze klanten. Aangezien de elementen die de onderbouwing van een additionele kredietprovisie voor toekomstige verliezen in overeenstemming met de IFRS 9 boekhoudnorm niet beschikbaar waren op 31 december 2019, en eigenlijk ook nog niet vandaag, heeft Argenta in overeenstemming met de IFRS 9 voorschriften per jaareinde geen bijkomende provisies geboekt. We zullen de verdere evoluties op economisch en sociaal vlak mee in rekening brengen bij de bepaling van verwachte kredietverliezen.

Op vandaag wordt rekening houdend met de op dit ogenblik gekende factoren, de impact hiervan als niet direct materieel beschouwd.

Op zondag 22 maart 2020 hebben de Belgische federale regering en Febelfin een akkoord gesloten voor bijkomende steunmaatregelen voor niet-financiële bedrijven, zelfstandigen, evenals hypothecaire kredietnemers met betalingsproblemen als gevolg van de coronacrisis. Het belangrijkste element hiervan voor Argenta is het mogelijks uitstel van betaling tot en met 30 september 2020 zonder aanrekening van kosten. De praktische uitwerking van dit akkoord dient nog te gebeuren. Deze maatregelen betreffen niet de woonleningen die Argenta uitstaan heeft in Nederland.

Argenta blijft de financiële impact van de coronacrisis van nabij opvolgen en zal ten gepaste tijde verder de nodige operationele maatregelen treffen en deze ook mee in beschouwing nemen bij de bepaling van de financiële positie van Argenta.

3.2 Prestaties op gebied van verzekering (A.2)

Dit gedeelte gaat verder in op de analyse van het technisch resultaat.

Sinds de fusie van de Nederlandse entiteit en de omvorming van de Nederlandse entiteit tot bijkantoor in 2017, dient er geen consolidatie meer te gebeuren en is de rapporteringsstandaard BGAAP.

De totale nettowinst van 2019 voor Argenta Assuranties inclusief het bijkantoor bedraagt 51,3 miljoen EUR. Dit is 1,2 miljoen EUR lager dan in 2018.

Algemeen technisch resultaat (in EUR)

	BGAAP 2019	BGAAP 2018	Vershil	%
Resultaat van technische rekening niet-leven	19.001.182	19.309.128	-307.946	-1,59 %
Resultaat van technische rekening leven	51.609.906	51.394.046	215.860	0,42 %
Belastingen	-19.335.050	-18.203.165	-1.131.885	6,22 %
Te bestemmen winst van het boekjaar	51.276.038	52.500.009	-1.223.971	-2,33 %

3.2.1 Technisch resultaat Niet-Leven

Het resultaat van de technische rekening niet-levensverzekeringen daalde van 19,3 miljoen EUR in 2018 tot 19,0 miljoen EUR per 31 december 2019 of met 1,59 %.

Technisch resultaat Niet-Leven (in EUR)

	BGAAP 2019	BGAAP 2018	Vershil	%
Verdiende premie	141.822.777	137.311.354	4.511.423	3,29 %
Netto beleggingsopbrengsten	6.471.919	7.804.582	-1.332.663	-17,08 %
Schadelast	-80.872.738	-76.172.280	-4.700.457	6,17 %
Andere technische reserves	2.798	-1.308.343	1.311.141	-100,21 %
Netto bedrijfskosten	-49.750.139	-47.926.013	-1.824.126	3,81 %
Egalisatiereserve brand	1.359.224	-620.556	1.979.780	-319,03 %
Overige	-32.658	220.385	-253.043	-114,82 %
Resultaat van technische rekening niet-leven	19.001.182	19.309.128	-307.946	-1,59 %

Dit stabiel resultaat is de resultante van meerdere onderliggende elementen. De schadelast en netto bedrijfskosten zijn toegenomen in 2019 (+ 6,17 % en + 3,81 %). Verder zijn de beleggingsopbrengsten afgenomen (-17,08 %). De toename van 3,29 % in verdiende premie was onvoldoende om de andere effecten te compenseren.

Daarnaast werden er geen bijkomende voorzieningen aangelegd in de vergrijzingsreserves en de TRIP (Terrorism Reinsurance & Insurance Pool) -reserves werden beperkt afgeboekt, wat leidt tot een beperkt positief resultaat in de rubriek andere technische reserves (2.798 euro). Er werd tenslotte een bijkomende opbrengst in resultaat genomen door de terugname van een deel van de egalisatiereserve brand.

3.2.2 Technisch resultaat Leven

Het resultaat van de technische rekening levensverzekeringen steeg met 0,42 % tot 51,6 miljoen EUR per einde boekjaar 2019.

Technisch resultaat Leven (in EUR)

	BGAAP 2019	BGAAP 2018	Vershil	%
Technisch resultaat leven	-31.822.140,6	-38.063.295	6.241.155	-16,40 %
Beleggingsopbrengsten	108.429.574	109.024.265	-594.691	-0,55 %
Netto bedrijfskosten	-52.012.931	-48.716.460	-3.296.471	6,77 %
Overige	27.015.404	29.149.537	-2.134.133	-7,32 %
Resultaat van technische rekening leven	51.609.906	51.394.046	215.860	0,42 %

Dit stabiel resultaat is de resultante van meerdere onderliggende elementen. Het technisch resultaat is verbeterd maar dit wordt per saldo beperkt door de evolutie op de andere lijnen.

Voor het fonds voor toekomstige toewijzingen werd geen bijkomende voorziening aangelegd. Het totaal van dit fonds bedraagt nog steeds 26,7 miljoen EUR.

Voor de knipperlichtreserve werd vanwege de NBB vrijstelling tot bijkomende dotatie bekomen.

Door de resultaten van de technische rekeningen niet-leven en leven samen te nemen komen we tot een totaal bruto-resultaat van 70,6 miljoen EUR, wat even hoog is als vorig jaar.

Het lager nettoresultaat is het gevolg van hogere belastingen. Deze worden veroorzaakt door enkele belastingboekingen die betrekking hadden op voorgaande jaren.

3.2.3 Afzonderlijke inkomsten en uitgaven

Afzonderlijke inkomsten en uitgaven zijn in detail terug te vinden in QRT S.05.01.02, dewelke integraal is opgenomen in de aparte bijlage gepubliceerd op de website van Argenta. De voornaamste cijfers worden hieronder integraal overgenomen met bijkomende toelichting.

Het technisch resultaat dat hieruit voortvloeit, is exclusief het resultaat op beleggingsactiviteiten.

Voor de opdeling tussen leven en niet-leven wordt rekening gehouden met de opsplitsing van tak 2 Ziekte in *Gezondheid Not Similar to Life Techniques* (Gezondheid NSLT) wat tot niet-leven wordt gerekend onder Solvency II, en *Gezondheid Similar to Life Techniques* (Gezondheid SLT) wat tot leven wordt gerekend.

S.05.01.02 Geaggregeerd technisch resultaat Schade en Gezondheid NSLT (in EUR)

	BGAAP 2019	BGAAP 2018	Vershil	%
Verdiende premies – netto	106.479.191	100.874.384	5.604.808	5,56 %
Schadelast – netto	-72.538.512	-68.051.336	-4.487.176	-6,59 %
Totale kosten	-44.061.891	-43.757.839	-304.052	-0,69 %

De netto verdiende premies niet-leven zijn in 2019 globaal toegenomen met 5,6 %, met de grootste procentuele toenames in tak 8 Brand (9,8 %) en tak 13 Familiale BA (7,5 %). De productie binnen deze takken is voor een belangrijk deel gerelateerd aan de productie van de hypotheeken in België. De productie van nieuwe hospitalisatieverzekeringen werd stopgezet vanaf 01/01/2019.

Ten opzichte van 2018 is de schadelast gestegen met 6,59 %. In 2019 werd Argenta Assuranties vooral in de eerste jaarthelft geconfronteerd met zware weersomstandigheden. Daarbovenop waren er ook enkele grote schadedossiers.

S.05.01.02 Geaggregeerd technisch resultaat Leven en Gezondheid SLT (in EUR)

	BGAAP 2019	BGAAP 2018	Vershil	%
Verdiende premies – netto	528.697.983	629.566.620	-100.868.637	-16,02 %
Schadelast – netto	-505.549.949	-378.599.074	-126.950.874	-33,53 %
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: gezondheid	-0	-1.420.120	1.420.120	100,00 %
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: levensverzekeringen met winstdeling	-337.917.356	-257.530.575	-80.386.781	-31,21 %
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: levensverzekeringen unit-linked	-360.910.801	120.720.831	-481.631.631	-398,96%
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: andere levensverzekeringen	347.161.685	111.381.171	235.780.514	211,69 %
Totale kosten	69.938.586	65.800.511	4.138.075	6,29 %

Binnen leven zijn de netto verdiende premies gedaald met 16,02 %, ten gevolge van de forse daling in de productie van tak 23-verzekeringen.

3.3 Prestaties op gebied van belegging (A.3)

De aard van de verschillende verzekeringsverplichtingen – gesegmenteerd in deelportefeuilles – is de basis voor het herbeleggingsbeleid van de Verzekeringsspool. Voor de herbeleggingen richt de Verzekeringsspool zich voornamelijk op overheidsobligaties, bedrijfsobligaties en hypothecaire leningen.

Argenta Assuranties heeft een sterk gespreide beleggingsportefeuille.

In 2019 werd beperkt verder gebouwd aan een aandelenportefeuille in het kader van optimalisatie van de return en diversificatie van de balans.

Deze aandelenportefeuille staat deels tegenover de verplichtingen inzake pensioensparen. Door het spreiden van de aankopen bleef het latent resultaat gunstig.

In 2013 werden voor de eerste keer Nederlandse hypothecaire leningen op de balans opgenomen. In 2019 werd deze strategie verdergezet. Daarnaast omvatten de hypothecaire kredieten een beperkte portefeuille van kredieten die verstrekt werden aan Belgische particulieren, waarbij het risico per dossier door het afbouwende karakter beperkt is.

Binnen het toegewezen limietenkader werden in 2019 verder ook een aantal kredietdossiers met vastgoedtegenpartijen op de balans genomen.

3.3.1 Inkomsten en uitgaven per asset categorie

Wat betreft de inkomsten en uitgaven kunnen we vier soorten onderscheiden: interesten, dividenden, huur en gerealiseerd resultaat bij verkoop.

Voor dividenden nemen we een lichte stijging waar in 2019 t.o.v. 2018. Voor interesten daarentegen zien we een daling waar in 2019 t.o.v. 2018. Overheids- en bedrijfsobligaties blijven de grootste bron van interestopbrengsten.

In 2019 waren er net als de voorgaande jaren geen huuropbrengsten.

Voor het gerealiseerde resultaat zien we in 2019 een stijging t.o.v. 2018. Het lage resultaat werd vorig jaar veroorzaakt door een algemene daling van koersen en andere marktfactoren.

3.3.2 Gestructureerde producten

Argenta Assuranties heeft slechts een beperkte portefeuille van gestructureerde producten. Het grootste deel ervan zit in tak 23. In 2019 werden er geen nieuwe MBS'en door Argenta Assuranties aangekocht.

In 2018 werd er één Mortgage-Backed Security (MBS) met een nominaal bedrag van 11 miljoen EUR aangekocht.

Gestructureerde producten per 31/12/2019 (in EUR)

	Samenstelling van portefeuille	Par amount	Solvency II amount
Unit linked (tak 23)	7 structured notes	77.581.800	87.405.590
Niet unit linked	5 collateralised securities (MBS)	21.595.318	21.594.265

3.3.3 Significante afwijkingen t.o.v. voorgaande periode

We zien een sterke stijging in de niet-gerealiseerde meerwaarden over 2019 voor Argenta Assuranties, vooral voor Tak23. Ook voor de gerealiseerde resultaten is er verhoudingsgewijs een vrij sterke stijging.

Dit alles wordt voor een belangrijk deel verklaard door de koersen die in 2019 algemeen een stijging kenden.

3.3.4 Beleggingsresultaat van de belangrijkste asset categorieën

In onderstaande tabel zijn de belangrijkste activaposten inzake bedragen terug te vinden:

Voornaamste activa (in EUR)

	BGAAP 2019	BGAAP 2018	Vershil	%
Obligaties en vastrentende effecten	2.601.201.348	2.794.010.665	-192.809.317	-6,90%
Hypothecaire leningen en kredieten	1.034.937.458	963.858.867	71.078.591	7,37%
Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	127.921.522	108.421.625	19.499.897	17,99%
Beleggingen gekoppeld aan Tak 23	2.753.110.034	2.392.199.233	360.910.801	15,09%

Op het actief zijn de beleggingen in obligaties en vastrentende effecten licht gedaald met 6,90 %.

De hypotheekportefeuille groeide iets minder sterk dan in 2018 en bedroeg 1.034,9 miljoen euro op 31/12/2019, wat overeenkomt met een stijging van 7,37 %.

De aandelenportefeuille werd verder gespreid opgebouwd, wat een stijging van de portefeuille van 17,99 % tot gevolg had.

De Tak23-beleggingsportefeuille van Argenta Assuranties steeg met 15,09 %.

3.4 Prestaties op overig gebied (A.4)

Argenta Assuranties beschikt niet over een resultaat uit overige activiteiten buiten diegene vermeld in het jaarverslag.

3.5 Overige informatie (A.5)

Er zijn naar best weten van de raad van bestuur geen andere omstandigheden die de ontwikkeling van de Verzekeringspool aanmerkelijk kunnen beïnvloeden dan diegene vermeld in het jaarverslag.

4 Bestuurssysteem (B)

4.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem (B.1)

4.1.1 Vennootschapsorganen: taken en verantwoordelijkheden

4.1.1.1 Raad van Bestuur

Voor ieder der vennootschappen van Argenta draagt de raad van bestuur de algemene verantwoordelijkheid. Daartoe bepaalt de raad van bestuur enerzijds (i) de strategie en de doelstellingen van de betrokken vennootschap, (ii) het risicobeleid, met inbegrip van de algemene risico tolerantielimieten en (iii) het integriteitsbeleid. Anderzijds houdt de raad van bestuur toezicht op de activiteiten en beoordeelt hij op regelmatige wijze de doeltreffendheid van het governance systeem.

De raad van bestuur streeft ernaar om de vennootschap te besturen conform het principe van deugdelijk bestuur (*corporate governance*) met als doel om aan de hand van een geheel van regels en gedragingen de vennootschap behoorlijk te besturen en te controleren. Deugdelijk bestuur behelst onder meer het vooropstellen van de doelstellingen van de vennootschap, het opzetten van een doeltreffend bestuur en interne controle, het onderkennen van en het passend rekening houden met de belangen van alle deelgenoten van de vennootschap en het voeren van het bedrijf in overeenstemming met de principes van een gezond en voorzichtig beleid, conform de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen.

De raad van bestuur treedt op als collegiaal orgaan.

4.1.1.1.1 Bepalen van de algemene ondernemingsstrategie, het risicobeleid en het integriteitsbeleid

Wat de strategie betreft, bepaalt de raad van bestuur:

- de visie en missie, alsmede de doelstellingen en waarden van Argenta zoals ze in samenspraak met, en met instemming vanwege de aandeelhouders werden vastgesteld;
- de strategische doelstellingen van Argenta;
- de hoofdlijnen van zijn organisatiestructuur (die in verhouding moet staan tot de beoogde doelstellingen)
- de begrotingen, de belangrijke projecten en investeringen, en de belangrijke structuurhervormingen
- de bekrachtiging van de voornaamste beleidslijnen en rapporteringen van Argenta².
- de algemene beginselen van het beloningsbeleid

Wat het risicobeleid betreft, bepaalt de raad van bestuur met name:

- i. de risicobereidheid en het risico tolerantiekader van Argenta voor al zijn activiteiten:
 - De raad van bestuur stelt de **risicotolerantie** van Argenta vast voor al zijn werkzaamheden: goedkeuring en periodieke toetsing van strategieën en beleidslijnen voor het aangaan, beheren, opvolgen en beperken van de risico's waaraan Argenta is blootgesteld of blootgesteld kan zijn. De raad besteedt voldoende tijd aan het toezicht van het beheer op alle significante risico's.
De risicotolerantie voor alle betrokken werkzaamheden wordt meegedeeld aan de toezichthouder, evenals alle wijzigingen op dit vlak.
 - De raad van bestuur bepaalt **criteria om krediet- en wederpartijrisico als belangrijk te beschouwen**, waardoor vereist is dat uitdrukkelijk kennis wordt gegeven van deze verrichtingen en van belangrijke beslissingen in dit verband.
 - De raad van bestuur hecht zijn goedkeuring aan het **(liquiditeits-)herstelplan** en waakt erover dat de interne beleidslijnen en de procedures dienovereenkomstig worden aangepast.
- ii. het algemeen risicobeheerbeleid van Argenta;
- iii. de voornaamste beleidslijnen inzake risicobeheer, waaronder het beleid inzake het beheer van activa en passiva, inzake het beheer van het renterisico, het kredietrisico, het verzekeringstechnisch risico en reserveringsrisico, het operationele (niet-financiële) risico, het beleggingsrisico, het liquiditeitsrisico, het beleid inzake het kapitaalbeheer, enz.

² Naast het governancememorandum zijn er 3 handvesten (geschiktheid sleutelfunctionarissen, integriteit (met inbegrip klokkenluider) en diversiteit, 4 charters van de onafhankelijke controlefuncties (interne audit, compliance, risicobeheer en actuariële functie) en een reeks beleidslijnen inzake de governancestructuur (o.a. beloning, belangenconflicten, bedrijfscontinuïteit, uitbesteding, informatiebeveiliging) en de voornaamste prudentiële rapporteringen (zoals het SFCR, het RSR en de jaarlijkse kwantitatieve rapportering).

Argenta heeft voor zijn belangrijkste risico's handvesten en beleidslijnen opgesteld om ondernemingswijd het beheer van alle risico's te organiseren, dit beleid is goedgekeurd door zijn raden van bestuur. In deze handvesten en beleidslijnen worden de rollen en de verantwoordelijkheden vastgelegd. De functiescheiding tussen eerste-, tweede- en derde-lijnscontrole is duidelijk beschreven.

Periodiek worden de beleidsdocumenten geactualiseerd. De updates van charters, handvesten en beleidslijnen worden voorgelegd aan en goedgekeurd door de raden van bestuur. Daarnaast volgen de raden van bestuur jaarlijks de implementatie van de beleidsdocumenten op. Op jaarbasis wordt een verslag opgesteld en overgemaakt aan de raad van bestuur betreffende de werking van Interne Controle.

iv. inzake de strategische beslissingen op risicogebied zijn de raden ook nauw betrokken bij het doorlopende toezicht op de ontwikkeling van het risicoprofiel van Argenta.

De raden van bestuur stellen het integriteitsbeleid vast dat de ethische grondbeginselen van Argenta vastlegt. Het omvat minstens het volgende: regels inzake belangenconflicten, klokkenluidersregeling (whistleblowing), regels inzake de voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, gedragscodes, enz.

Inzake de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme hebben de raden van bestuur de volgende taken:

- Beslissen over de strategie inzake het beheer van hiermee gepaard gaande risico's
- Goedkeuren van het beleid inzake de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme
- Geïnformeerd zijn over de resultaten van de risicobeoordeling m.b.t. de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme en de actualisering ervan

4.1.1.1.2 Toezichtsfunctie

Het toezicht op de activiteiten en de regelmatige beoordeling van de doeltreffendheid van het governancestelsel vormen de andere belangrijke pijler van de verantwoordelijkheden van de raad van bestuur. Het toezicht heeft betrekking op alle activiteitsdomeinen van de Vennootschap en slaat in het bijzonder op het directiecomité (toezicht op de besluiten van het directiecomité) en op de naleving van het risicobeleid en van het integriteitsbeleid.

Dit toezicht op de werking van de Vennootschap wordt uitgeoefend via:

- de rapportering door de onafhankelijke controlefuncties;
- de effectieve gebruikmaking van de onderzoeksbevoegdheden waarover de leden van de raad van bestuur beschikken;
- de adviserende comités binnen de raad van bestuur;
- de rapportering door het directiecomité over de activiteiten van de Vennootschap en
- de toegang tot de notulen van het directiecomité.

Bovendien oefent de raad van bestuur de volgende taken uit:

- minimum jaarlijks de doeltreffendheid beoordelen van het governancestelsel (**solide en passende regeling voor de bedrijfsorganisatie**) en erop toezien dat het directiecomité de nodige maatregelen neemt om eventuele tekortkomingen aan te pakken;
- periodiek en minstens eenmaal per jaar nagaan of de vier onafhankelijke controlefuncties (risicobeheerfunctie, compliancefunctie, actuariële functie en interne auditfunctie) van Argenta correct worden uitgeoefend. Behalve op de beoordeling die hij kan uitvoeren op grond van zijn regelmatige contacten en van de informatie die hem door deze vier functies wordt verstrekt, baseert de raad van bestuur zich op het periodiek verslag van het directiecomité. Hij ziet er eveneens op toe dat het directiecomité de nodige maatregelen neemt om eventuele tekortkomingen te verhelpen;
- bepalen welke maatregelen moeten worden getroffen n.a.v. de bevindingen en aanbevelingen van de onafhankelijke controlefuncties, de commissaris en de toezichthouder en ervoor zorgen dat deze maatregelen worden uitgevoerd;
- de algemene beginselen van het beloningsbeleid regelmatig en minstens eenmaal per jaar beoordelen en de verantwoordelijkheid nemen voor het toezicht op de tenuitvoerlegging ervan;
- de eindverantwoordelijkheid dragen voor aspecten in verband met de rapportering en de openbaarmaking van informatie (met name de goedkeuring van een beleid dat waarborgt dat de informatie die aan de toezichthouder wordt meegedeeld, altijd adequaat is, de goedkeuring en de actualisering van het verslag over de solvabiliteit en de financiële positie, van het periodiek toezichtsrapport en van het governance memorandum);
- de verantwoordelijkheid dragen voor de integriteit van de boekhoud- en financiële verslaggevingssystemen, met inbegrip van de regelingen voor de operationele en financiële controle; en

- minimum jaarlijks de werking van de interne controle evalueren en erover waken dat deze controle een redelijke mate van zekerheid verschaft over de betrouwbaarheid van het financiële verslaggevingsproces, zodat de jaarrekening en de financiële informatie in overeenstemming is met de geldende boekhoudreglementering.

In het jaarlijks verslag van de raad van bestuur wordt de individuele en collectieve deskundigheid van de leden van de adviserende comités gerechtvaardigd.

Inzake de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme oefent de raad volgende toezichtstaken uit:

- Minstens jaarlijks goedkeuren van het witwasverslag (via het auditcomité)
- Minstens jaarlijks de correcte werking van de compliance functie beoordelen, incl. de werking m.b.t. de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme
- Toezicht op de geschiktheid van de aan de compliancefunctie toegewezen personele en technische middelen inzake de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme

4.1.1.1.3 Reglement van interne orde

Elke raad van bestuur heeft een reglement van interne orde. Dit reglement bespreekt onder meer de specifieke taken van de raad van bestuur, de organisatie van de vergaderingen, de besluitvorming, het gewenste gedrag van de bestuurders, de regels inzake externe mandaten en de evaluatie van de raad van bestuur.

4.1.1.1.4 Adviserende comités binnen de raad van bestuur

Iedere raad van bestuur kan in zijn midden en onder zijn aansprakelijkheid een of meer adviserende comités oprichten. De instelling van dergelijke comités mag de rol van de raad van bestuur niet uithollen: de besluitvorming blijft berusten bij de raad van bestuur die collegiaal zijn bevoegdheden uitoefent.

Om de doeltreffendheid van het toezicht op en de controle van de werkzaamheden, de werking en het risicoprofiel van Argenta door de raad van bestuur te versterken, werden binnen de raden van bestuur vier gespecialiseerde comités opgericht:

- een auditcomité in de schoot van de raden van bestuur van Aspa en van Argenta Assuranties;
- een risicocomité in de schoot van de raden van bestuur van Aspa en van Argenta Assuranties;
- een remuneratiecomité in de schoot van de raad van bestuur van BVg. Op grond van een door de toezichthouder verleende derogatie, **functioneert dit comité op groepsniveau**;
- een benoemingscomité in de schoot van de raad van bestuur van BVg. Op grond van een door de toezichthouder verleende derogatie, **functioneert dit comité op groepsniveau**.

De comités zijn belast met het voorbereiden van de beslissingen van de raden van bestuur in hun respectieve domeinen en adviseren de raden van bestuur in deze, zonder dat dit afbreuk doet aan de beslissingsbevoegdheden van de raad.

4.1.1.2 Directiecomité

De volgende taken vallen onder de verantwoordelijkheid van het directiecomité:

Tenuitvoerlegging van de door de raad vastgelegde **strategie en leiding** van het bedrijf, hetgeen omvat:

- Het ten uitvoer leggen van de door de raad van bestuur vastgelegde strategie en goedgekeurde beleidslijnen door er concreet gestalte aan te geven in processen en procedures,
- Het instaan voor de leiding van het bedrijf overeenkomstig de vastgestelde strategische doelstellingen en met inachtneming van de door de raad van bestuur vastgelegde risico tolerantielimieten;
- Het toezicht houden op het lijnmanagement en op de naleving van de toegewezen bevoegdheden en verantwoordelijkheden;
- Voorstellen doen en advies verstrekken aan de raad van bestuur voor de uitstippeling van het algemeen beleid en de strategie van Argenta.

Tenuitvoerlegging van het risicobeheersysteem, hetgeen omvat:

- Het vertalen in processen en procedures van het door de raad van bestuur vastgelegde kader voor risicobereidheid en algemeen beleid inzake risicobeheer;
- De nodige maatregelen ten uitvoer leggen om de risico's te beheersen;
- Zich er op grond van de verslagen van de onafhankelijke controlefuncties van vergewissen dat alle relevante risico's waaraan Argenta is blootgesteld (financiële risico's, verzekeringsrisico's, operationele en andere risico's) op passende wijze geïdentificeerd, gemeten, beheerd, gecontroleerd en gemeld worden;
- Het toezicht houden op de ontwikkeling van het risicoprofiel van Argenta en het risicobeheersysteem controleren.

Invoering, opvolging en beoordeling van de organisatie- en operationele structuur, hetgeen omvat:

- Het uitvoeren van het door de raad van bestuur vastgelegde governance beleid
- Het opzetten van een organisatie- en operationele structuur om de strategische doelstellingen te ondersteunen en de eenvormigheid te verzekeren met het door de raad van bestuur vastgelegde kader voor risicobereidheid, met name door de bevoegdheden en verantwoordelijkheden van elk segment van Argenta te bepalen en door de rapporteringsprocedures en -lijnen te preciseren;
- Het opzetten van een passende interne controlemechanismen op alle niveaus van Argenta en de passendheid van die mechanismen beoordelen,
- Het nodige kader voor de organisatie en de goede werking van de onafhankelijke controlefuncties ten uitvoer leggen, en op grond van de werkzaamheden van die controlefuncties de doelmatigheid en doeltreffendheid beoordelen van de door Argenta vastgelegde regelingen inzake risicobeheer, interne controle en governance;
- De door de raad van bestuur vastgelegde organisatorische beleidslijnen ten uitvoer leggen (uitbestedingsbeleid, integriteitsbeleid, enz.),
- Het toezien op de correcte tenuitvoerlegging van het beloningsbeleid;
- Het opzetten van een systeem van interne rapportering dat een redelijke mate van zekerheid verschaft over de betrouwbaarheid van de financiële informatie en de prudentiële rapportering.

Specifiek inzake de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme:

- De nodige organisatorische en operationele structuur opzetten, met aandacht voor de geschiktheid van de toegewezen personele en technische middelen
- Goedkeuren van de interne procedures betreffende de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme. Kleine aanpassingen aan deze procedures mogen worden gevalideerd door de CRO (Chief Risk Officer)
- Vaststellen van passende interne controlemechanismen voor de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme
- Goedkeuren van het jaarlijks activiteitenverslag (witwasverslag)
- Goedkeuren van de minstens jaarlijkse beoordeling, tenzij derogatie vanwege de toezichthouder, van de relevantie en de desgevallende update van het Enterprise Wide Risk Assessment (EWRA) met inbegrip van de conclusies
- Jaarlijks de doeltreffendheid beoordelen van het governance systeem inzake de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme
- Zorgen voor een degelijke rapportering inzake de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme, zowel aan de raad van bestuur als aan de NBB
- Geïnformeerd blijven over aanbevelingen en adviezen m.b.t. het controleraamwerk

Rapportering aan de raad van bestuur en aan de toezichthouder, hetgeen omvat:

- Aan de raad van bestuur en/of in voorkomend geval aan een van zijn adviesorganen, de relevante informatie en gegevens meedelen om hen in staat te stellen de activiteiten van Argenta te monitoren;
- Aan de toezichthouder de prudentiële rapporteringen verstrekken en minstens eenmaal per jaar verklaren dat de informatie die haar wordt bezorgd (i) volledig is, (ii) de situatie van Argenta correct weergeeft, rekening houdend met haar risicoprofiel, en (iii) dat zij is opgesteld volgens de wettelijke voorschriften en de instructies van de toezichthouder; en
- Minstens eenmaal per jaar aan de raad van bestuur, de erkende commissaris en de toezichthouder een verslag bezorgen over de doeltreffendheid van het governance systeem.

De verslaggeving van de effectieve leiding over de beoordeling van het interne controlesysteem geldt tevens als verslaggeving over de doeltreffendheid van het governance systeem.

4.1.1.3 Auditcomité

Het auditcomité heeft de volgende taken³:

- de raad van bestuur in kennis stellen van het resultaat van de wettelijke controle van de jaarrekening en toelichten op welke wijze de wettelijke controle van de jaarrekening heeft bijgedragen tot de integriteit van de financiële verslaggeving en welke rol het auditcomité in dat proces heeft gespeeld
- monitoring van het financiële verslaggevingsproces;
- monitoring van de doeltreffendheid van de interne controle- en risicobeheersystemen;
- monitoring van de interne audit en van de desbetreffende activiteiten;
- monitoring van de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening, met inbegrip van de opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de erkende commissaris;
- beoordeling en monitoring van de onafhankelijkheid van de erkende commissaris, waarbij inzonderheid wordt gelet op de verlening van bijkomende diensten aan Argenta of aan een persoon waarmee zij een nauwe band heeft.
- de behandeling van de auditverslagen en de beoordeling van de erin beschreven risico's;
- beoordeling en monitoring van de compliance functie.
- aanbeveling aan de raad van bestuur van de vennootschap voor de benoeming van de erkende commissaris;
- regelmatige verslaggeving over de uitoefening van zijn taken.

4.1.1.4 Risicocomité

Het risicocomité staat de raad van bestuur bij in de uitoefening van het toezicht op de uitvoering van de strategie door het directiecomité en verstrekt advies aan de raad van bestuur over alle aspecten die verband houden met de huidige en toekomstige risicostrategie en risicotolerantie. Meer bepaald houden de taken van het risicocomité het volgende in:

- toezicht op de organisatie van de risicobeheerfunctie, in het bijzonder op:
 - de onafhankelijkheid van deze functie
 - het professionalisme en de ervaring van de medewerkers binnen deze functie;
- toezicht op de identificatie van de materiële bedrijfsrisico's;
- toezicht op de adequaatheid van de door de risicobeheerfunctie gebruikte methodes om deze bedrijfsrisico's te meten en op te volgen;
- bewaking dat voor de geïdentificeerde bedrijfsrisico's tolerantiegrenzen worden vastgelegd die het risiconiveau bepalen die voor het bedrijf aanvaardbaar zijn in de uitvoering van zijn activiteiten;
- bewaking dat de maatregelen die worden getroffen om het risico te verminderen tot het vastgelegde aanvaardbare tolerantieniveau voldoende zijn om de doelstelling te behalen en dat ze ook effectief werken;
- bewaking dat de risicobeheersing ook in veranderende bedrijfsomstandigheden het vereiste niveau blijft halen;
- bewaking dat de commercialisering en prijszetting van producten die aan klanten worden aangeboden rekening houdt met de risico's die de instelling loopt gelet op haar bedrijfsmodel en haar strategie inzake risico's inclusief reputatierisico's;
- bewaking dat het beloningssysteem op passende wijze rekening houdt met de risicobeheersing, de eigenvermogensbehoeften, de liquiditeitspositie van de instelling, waarschijnlijkheid en spreiding in de tijd van de winst. Deze taak dient ter bevordering van gezonde beloningspraktijken en een gezond beloningsbeleid en wordt uitgevoerd onverminderd de taken van het remuneratiecomité.

Om deze opdrachten tot een goed einde te brengen, heeft het comité rechtstreeks **toegang tot de risicobeheerfunctie** en tot het advies van **externe deskundigen**, en steunt het comité op onderzoeken, analyses en rapporten van verschillende directies en afdelingen in het bedrijf, vnl. Risk & Validatie, Niet-financieel Risicobeheer & Supervisory Office, de supportdirectie CIRMS, maar ook van andere directies en afdelingen (indien nodig), met daarnaast de adviezen van de externe Actuariële functie.

a) Wat de risicostrategie betreft zal het risicocomité:

- i. zijn mening geven aan de raad van bestuur over:
 - de toereikendheid van de organisatie van de beschikbare middelen en bevoegdheden voor de identificatie, meting, beheer en melding van de belangrijkste risico's waaraan BVg, Aspa resp. Argenta Assuranties zijn blootgesteld;
 - de passendheid van de procedure voor de opvolging van de risico's op grond van de uitdagingen voor BVg, Aspa resp. Argenta Assuranties in haar verschillende metiers en in het bijzonder de scheiding tussen de uitvoerende en controlefuncties;

³ Ook inzake de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme

- ii. advies verstrekken aan de raad van bestuur over alle aspecten die verband houden met de huidige en toekomstige risicostrategie en risicotolerantie. Het comité staat de raad bij wanneer die toezicht houdt op de uitvoering van deze strategie door het directiecomité of in voorkomend geval de effectieve leiding;
- iii. erop toezien dat de strategische beslissingen van de raad van bestuur inzake o.a. het beheer van activa en passiva en liquiditeitsbeheer, het kredietrisicobeleid, het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen, het vormen van technische voorzieningen, het bepalen van de overdrachten uit hoofde van herverzekering, beleggingsbeleid rekening houden met de tolerantiegrenzen voor de geïdentificeerde bedrijfsrisico's die Argenta loopt, gelet op haar bedrijfsmodel en haar strategie met betrekking tot risico's, met name reputatierisico's, die kunnen voortvloeien uit de types van producten die aan de klanten worden aangeboden;
- iv. de aard, omvang, vorm en frequentie bepalen van de informatie die aan het comité moet worden overgemaakt over de risico's;
- v. samenwerken met het remuneratiecomité om erop toe te zien dat het beloningssysteem op passende wijze rekening houdt met de risicobeheersing, de eigenvermogensbehoeften, de liquiditeitspositie van de instelling, en de waarschijnlijkheid en de spreiding in de tijd van de winst. Deze taak dient ter bevordering van gezonde beloningspraktijken en een gezond beloningsbeleid en wordt uitgevoerd onverminderd de taken van het remuneratiecomité.

b) Wat de werking van de risicobeheerfunctie betreft zal het risicocomité:

- de procedures onderzoeken waarop Aspa resp. Argenta Assuranties zich baseert, overeenkomstig de door de raad van bestuur vastgelegde strategie, om in de dekking te voorzien van alle materiële bedrijfsrisico's;
- alle nodige informatie opvragen (minstens het activiteitenverslag) bij de risicobeheerfunctie en zich op de hoogte stellen van het actieplan en van de opvolging van dit plan door de risicobeheerfunctie;
- de Chief Risk Officer horen, advies verstrekken aan de raad van bestuur over de organisatie van de risicobeheerfunctie en zich op de hoogte stellen van zijn werkprogramma; de raad in voorkomend geval verzoeken specifieke taken op te leggen aan de risicobeheerfunctie.

Zo moeten de werkzaamheden van het risicocomité met betrekking tot de risicostrategie en de goede werking van de risicobeheerfunctie en de werkzaamheden van het auditcomité met betrekking tot de interne controle, de raad van bestuur in staat stellen een oordeel te vormen over de doeltreffendheid van het door het directiecomité opgezette risicobeheersysteem.

4.1.1.5 Remuneratiecomité

Binnen de raden van bestuur van Argenta werd één remuneratiecomité opgericht.

Op grond van een derogatiebesluit van de NBB zijn de raden van bestuur van Aspa en Argenta Assuranties vrijgesteld van de installatie van een remuneratiecomité, en verstrekt het remuneratiecomité, opgericht in de schoot van de raad van bestuur van BVg, voor alle vennootschappen van de Argenta Groep advies i.v.m. het beloningsbeleid aan de raden van bestuur.

De oprichting van één enkel remuneratiecomité voor de gehele Groep is verantwoord door de verregaande operationele integratie van de activiteiten van Bank- en de Verzekeringspool. De voorzitter van het remuneratiecomité rapporteert aan de raden van bestuur van BVg, Aspa en Argenta Assuranties (voor de materies die deze vennootschappen aanbelangen), zodat deze raden, indien nodig, het directiecomité kunnen ondervragen of instrueren.

De raden van bestuur van BVg, Aspa en Argenta Assuranties behouden de eindverantwoordelijkheid, ieder wat hen betreft, voor de opvolging van het beloningsbeleid, in hun vennootschap.

Taken

Het remuneratiecomité verstrekt advies aan de raad van bestuur opdat de door het beloningsbeleid gecreëerde stimulanen niet van aard zijn om aan te sporen tot het nemen van buitensporige risico's binnen Argenta of tot gedragingen die andere belangen nastreven dan het belang van Argenta en haar deelgenoten (stakeholders).

Het remuneratiecomité is belast met de volgende taken:

- advies uitbrengen over het beloningsbeleid van de onderneming
- de voorbereiding van de beslissingen over het beloningsbeleid van Argenta medewerkers dat door de raad van bestuur moet worden vastgesteld, met name beslissingen die gevolgen hebben voor de risico's en het risicobeheer van Argenta inclusief m.b.t. personen verantwoordelijk voor de onafhankelijke controlefuncties, en over elke wijziging aan het beloningsbeleid; en
- de opvolging van het beloningsbeleid teneinde te verzekeren dat:
 - deze consistent is met en bevorderlijk is voor een gezond en effectief risicobeheer, en geen excessief risicogedrag induceert;
 - deze in lijn is met de strategie van Argenta, haar waarden en lange termijn doelstellingen;
 - deze de belangen van klanten en investeerders beschermt, duurzame en lange termijn waardecreatie voor de aandeelhouders bevordert en maatregelen omvat teneinde belangenconflicten te vermijden.

4.1.1.6 Benoemingscomité

Binnen de raden van bestuur van Argenta werd één benoemingscomité opgericht.

Op grond van een derogatiebesluit van de NBB zijn de raden van bestuur van Aspa en Argenta Assuranties vrijgesteld van de installatie van een benoemingscomité, en verstrekt het benoemingscomité, opgericht in de schoot van de raad van bestuur van BVg, voor alle vennootschappen van de Argenta Groep advies i.v.m. de benoeming van de leden van de raad en een oordeel velt over hun kennis, vaardigheden, diversiteit en ervaring.

De oprichting van één enkel benoemingscomité voor de gehele Groep is verantwoord door de verregaande operationele integratie van de activiteiten van Bank- en de Verzekeringsspool. De voorzitter van het benoemingscomité rapporteert aan de raden van bestuur van BVg, Aspa en Argenta Assuranties (voor de materies die deze vennootschappen aanbelangen), zodat deze raden, indien nodig, het directiecomité kunnen ondervragen of instrueren.

De raden van bestuur van BVg, Aspa en Argenta Assuranties behouden de eindverantwoordelijkheid, ieder wat hen betreft, voor de opvolging van de adviezen van het benoemingscomité, in hun vennootschap.

Taken

Het Benoemingscomité adviseert de raad van bestuur door:

- de beoordeling van het niveau van kennis, betrokkenheid, beschikbaarheid en onafhankelijkheid van geest van de bestuurders
- de bepaling van het gezochte profiel voor de toekomstige bestuurders
- het nagaan hoe de kennis, vaardigheden, diversiteit en ervaring in het wettelijk bestuursorgaan zijn verdeeld
- het opstellen van een beschrijving van de taken en bekwaamheden die voor een bepaalde benoeming zijn vereist
- het beoordelen hoeveel tijd er aan de functie moet worden besteed
- het vaststellen van een streefcijfer voor de vertegenwoordiging van het ondervertegenwoordigde geslacht in het wettelijk bestuursorgaan met indien nodig het uitstippelen van een beleid om het aantal vertegenwoordigers van dit geslacht in het wettelijk bestuursorgaan te vergroten en beloningsbeleid en de prikkels die daarvan uitgaan voor de risicobeheersing, de eigenvermogensbehoeften en de liquiditeitspositie.
- het periodiek en minimaal jaarlijks evalueren van de structuur, de omvang, de samenstelling, de prestaties van het wettelijk bestuursorgaan
- het formuleren van aanbevelingen aan het wettelijk bestuursorgaan van eventuele wijzigingen
- periodiek en minimaal jaarlijks i.v.m. individuele leden van het bestuursorgaan en i.v.m. het wettelijk bestuursorgaan als geheel het beoordelen van:
 - kennis,
 - vaardigheden,
 - ervaring,
 - mate van betrokkenheid, met name de regelmatige aanwezigheid;
- daarover verslag uitbrengen aan de raad van bestuur
- het periodiek toetsen van het beleid van het wettelijk bestuursorgaan voor de selectie en benoeming van de uitvoerende leden ervan en het formuleren van aanbevelingen aan het wettelijk bestuursorgaan
- toezicht op dominante bestuurders of een kleine groep van bestuurders.

4.1.2 Beloning

Argenta legt een beloningsbeleid vast voor alle medewerkers van de gehele groep en past dit beleid toe. Dit beleid houdt rekening met de complexiteit en structuren van de groep teneinde voor de hele groep een consistent beleid vast te stellen, te ontwikkelen en ten uitvoer te leggen dat in overeenstemming is met de risicobeheerstrategieën van de groep. Het beleid wordt toegepast op alle relevante personen op groepsniveau en op het niveau van elke dochteronderneming.

Argenta waarborgt:

- de algehele consistentie van het beloningsbeleid van de groep, door ervoor te zorgen dat dit voldoet aan de wettelijke vereisten van ondernemingen die deel uitmaken van de groep en door toe te zien op de juiste toepassing daarvan;
- dat alle ondernemingen die tot de groep behoren, voldoen aan de vereisten met betrekking tot beloningen;
- dat materiële risico's op groepsniveau die in verband staan met beloningskwesties in de ondernemingen van de groep worden beheerd.

De raad van bestuur bepaalt, na advies van het remuneratiecomité, de vergoeding van de bestuurders. De vergoedingen worden jaarlijks ter goedkeuring voorgelegd aan de algemene vergadering der aandeelhouders.

4.1.2.1 Uitvoerende leden van het wettelijk bestuursorgaan

De uitvoerende bestuurders genieten een vaste jaarlijkse vergoeding. Ze ontvangen geen enkele vorm van variabele vergoeding. De vergoeding omvat geen elementen die kunnen aanzetten tot het nastreven van kortetermijndoelstellingen die niet stroken met de objectieven van de Argenta Groep op langere termijn.

De vergoeding beantwoordt aan wat werd bepaald in het Reglement van de CBFA (nu FSMA) van 8 februari 2011 over het beloningsbeleid van financiële instellingen, en ook aan de bepalingen van de Bankwet. De vergoeding is dezelfde voor alle leden van de directiecomités, met uitzondering van de voorzitter.

Naast de vaste jaarvergoeding genieten de uitvoerende bestuurders ook van de voordelen van drie groepspolissen: de vorming van een pensioenkapitaal, een verzekering tegen arbeidsongeschiktheid en een hospitalisatieverzekering.

De samenstelling van en de taakverdeling binnen de directiecomités van de drie kernvennootschappen van de Argenta Groep (Argenta Bank-en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties) is in hoge mate geïntegreerd.

4.1.2.2 Niet-uitvoerende leden van het wettelijk bestuursorgaan

De bezoldiging van de niet-uitvoerende leden van de raden van bestuur van de vennootschappen van de Argenta Groep bestaat uitsluitend uit een door de respectievelijke algemene vergaderingen vastgestelde vaste bezoldiging. Ze ontvangen geen enkele vorm van variabele vergoeding. Ze is dezelfde voor alle onafhankelijke bestuurders en bestuurders die de aandeelhouders vertegenwoordigen.

Voor de deelname aan bijzondere comités die worden opgericht in de schoot van de raad van bestuur (het auditcomité, het risicocomité, benoemingscomité en het remuneratiecomité) ontvangen de niet-uitvoerende bestuurders een bijkomende vergoeding per bijgewoonde bijeenkomst. Deze vergoeding is dezelfde voor alle leden van een dergelijk comité. De voorzitter ontvangt een hogere vergoeding.

De voorzitter van de respectievelijke raden van bestuur is een bestuurder die de familiale aandeelhouder vertegenwoordigt. Hij heeft een vaste bezoldiging die verschilt van de vergoeding van de andere niet-uitvoerende bestuurders. Hij krijgt geen bijkomende vergoedingen per bijgewoonde bijeenkomst. Naast de vaste jaarvergoeding geniet de voorzitter van de raad ook van de voordelen van een IPT (Individuele Pensioentoezegging).

Er is in principe geen beëindigingsvergoeding voor niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur.

4.1.2.3 Identified staff (inclusief de onafhankelijke controlefuncties)

Het beloningsbeleid moet in de juiste stimulansen voorzien om voorzichtig gedrag bij de medewerkers aan te moedigen wier beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van een instelling materieel beïnvloeden.

Het directiecomité bepaalt op basis van kwantitatieve en kwalitatieve criteria - op basis van Verordening 604/2014 (bankreglementering) en Verordening 2015/35 van 10 oktober 2014 Art. 275c (verzekeringsreglementering) - welke medewerkers deel uitmaken van de identified staff. Dit voorstel wordt voorgelegd voor advies aan het remuneratiecomité.

Het remuneratiecomité legt het voorstel met haar advies voor ter bekrachtiging aan de raad van bestuur.

De betrokkenen worden geïnformeerd over hun kwalificatie als identified staff en ook de toezichthouder wordt geïnformeerd.

Aangezien er binnen Argenta geen enkele vorm is van variabele verloning, zijn er geen specifieke regels van toepassing inzake risk alignment, deferral, instrumenten, etc.

4.1.3 Aandeelhouderschap

De aandelen van de Argenta Groep worden voor 86,55 % gehouden door de Investeringsmaatschappij Argenta nv (hierna **Investar**), een familiale holding van de familie Van Rompuy waarin tevens een aantal andere participaties en activa (buiten de Argenta Groep) kunnen worden aangehouden. Investar heeft het statuut van een gemengde financiële holding, een moederonderneming die geen gereguleerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat conform art. 3, 39° van de Bankwet.

De aandelen van de Argenta Groep worden voor 13,45 % gehouden door de Argenta Coöperatieve cvba (hierna **Argen-Co**). Argen-Co heeft het statuut van een erkende coöperatieve vennootschap in het kader van de wet van 20 juli 1955 inzake de Nationale Raad voor de Coöperatie.

Verrichte materiële transacties met Investar

- Uitbesteding van een aantal operationele activiteiten door Argenta aan Investar:
 - het beheer van de bedrijfswagens
 - de organisatie van bedrijfsevenementen.
 - Voor elk van deze activiteiten wordt de samenwerking vastgelegd in een dienstverleningsovereenkomst tussen Argenta en Investar.
- Argenta huurt zijn huidige en toekomstige kantoorgebouwen op de site Belgiëlei/Van Diepenbeekstraat (de 'Site') van Investar.

De nodige governance is voorzien om belangenconflicten tussen de betrokken partijen in deze te vermijden en te zorgen dat alle transacties tussen partijen gebeuren aan marktconforme voorwaarden.
- Kapitaal- en dividendbeleid: als meerderheidsaandeelhouder kiest Investar traditioneel voor een duurzame groei van het kapitaal van Argenta door jaarlijks een aanzienlijk deel van het dividend dat het als aandeelhouder van Argenta ontvangt te herinvesteren in Argenta. Investar wil op die manier de verdere groei van Argenta ondersteunen en een buffer aanleggen voor mogelijke financiële, operationele en andere risico's.

4.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten (B.2)

4.2.1 Fit & proper

De bestuurders, de leden van het directiecomité, de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties en de effectieve leiders dienen permanent te beschikken over de voor hun functie vereiste deskundigheid en professionele betrouwbaarheid. Ze dienen ook de nodige tijd te besteden aan de uitoefening van hun functie in de onderneming en, als ze externe functies uitoefenen, belangenconflicten te vermijden.

Professioneel betrouwbare en deskundige sleutelfunctionarissen - zijnde bestuurders, leden van het directiecomité en verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties - dragen bij aan een stabiele en integere financiële en verzekeringssector.

Argenta streeft ernaar om zijn reputatie onkreukbaar te houden en de integriteit van de financiële markt te waarborgen. Daarom onderzoekt Argenta de geschiktheid (*suitability*) van zijn Sleutelfunctionarissen. Met geschiktheid wordt bedoeld dat deze persoon **deskundig** (*fit*) en **professioneel betrouwbaar** (*proper*) is, zoals omschreven in de toepasselijke wet- en regelgeving. De beoordeling van enerzijds de deskundigheid en anderzijds de professionele betrouwbaarheid zijn complementair van aard.

Met sleutelfunctionarissen worden bedoeld bestuurders of commissarissen, leden van het directiecomité, effectieve leiders en verantwoordelijken van de interne controlefuncties (interne auditfunctie, risicobeheerfunctie, compliancefunctie en actuariële functie), conform de circulaire van de NBB.

4.2.1.1 Specifieke vereisten inzake collectieve deskundigheid (*fit*)

Argenta zorgt ervoor dat de leden van de raad van bestuur, het directiecomité en de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties voldoende deskundig zijn, en dat daarbij rekening wordt gehouden met de respectieve taken die aan individuele personen zijn toebedeeld, om passende diversiteit in kwalificaties, kennis en relevante ervaring te waarborgen, zodat Argenta professioneel wordt bestuurd en er op professionele wijze toezicht op wordt gehouden.

De leden van de raad van bestuur, het directiecomité, de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties en de effectieve leiders van Argenta beschikken over passende kwalificaties, ervaring en kennis met betrekking tot minstens:

- bank-, verzekerings- en financiële markten;
- de ondernemingsstrategie en het bedrijfsmodel;
- het governance systeem;
- financiële (en voor de verzekeraar actuariële) analyses;
- het regelgevend kader en de regelgevende vereisten.

4.2.1.2 Vereisten inzake professionele betrouwbaarheid (*proper*)

Voor het 'proper'-karakter van een persoon houdt Argenta rekening met de duur van eventuele beroepsverboden.

4.2.1.3 Proces voor de beoordeling van de geschiktheid en de betrouwbaarheid

Het Handvest geschiktheid van sleutelfunctionarissen beschrijft het beleid dat wordt toegepast om Argenta redelijke zekerheid te verschaffen dat zijn Sleutelfunctionarissen geschikt zijn. De geschiktheid wordt beoordeeld door na te gaan of de betrokken persoon beschikt over de noodzakelijke kennis en ervaring, professioneel gedrag en vaardigheden voor de betreffende functie (deskundigheid) en door na te gaan of men erop kan vertrouwen dat de Sleutelfunctionaris de hem toevertrouwde taak op een eerlijke, ethische en integere wijze uitvoert (professionele betrouwbaarheid).

Dit handvest is opgemaakt voor de Argenta Groep, inclusief Argenta AM en Arvestar Asset Management.

4.3 Risicobeheersysteem, ORSA-proces en risicobeheerfunctie (B.3)

De raad van bestuur en het directiecomité van de BvG zien erop toe dat het risicobeheersysteem van de volledige groep doeltreffend is.

4.3.1 Risicobeheersysteem

4.3.1.1 Beschrijving van het Risicobeheersysteem

Professioneel en compleet risicobeheer is een essentiële voorwaarde voor het realiseren van duurzame winstgevende groei. De Argenta Groep onderkent dat en beschouwt risk management als een van zijn kernactiviteiten.

Het kader voor risicobeheer wordt voortdurend geactualiseerd en aangepast op basis van nieuwe reglementeringen, dagelijkse ervaringen en wijzigingen in de activiteiten van de Argenta Groep. Het aantonen dat toereikende risicobeheerprocedures aanwezig zijn, is een sleutelvoorwaarde voor het verwerven en behouden van het vertrouwen van alle belanghebbenden: klanten, kantoorhouders, toezichthouders en ratingbureaus, maar ook bestuurders, management en medewerkers.

De dynamiek in de financiële wereld eist een permanente, proactieve ontwikkeling van het risicobeheerproces. Risicobeheer behelst het beheren van risico's, bestaande uit de cyclus van identificeren, beoordelen, beheersen en opvolgen van risico's waaraan Argenta of één van de Argenta entiteiten kan worden blootgesteld.

Dit risicobeheer is gebaseerd op:

- een welomschreven risicobeheerstrategie die in overeenstemming is met de algemene bedrijfsstrategie van Argenta. De doelstellingen en grondbeginselen van die strategie, de goedgekeurde risicotolerantielimiten en de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen alle activiteiten van Argenta zijn schriftelijk vastgelegd in beleidsdocumenten, evenals de rapportering over de activiteiten;
- een welomschreven procedure voor het besluitvormingsproces, zie verder onder “Integratie van het Risicobeheersysteem in de comitéwerking”;
- schriftelijk vastgelegde beleidslijnen die de materiële risico's waaraan Argenta is blootgesteld, effectief omschrijven en indelen per categorie, en die voor elke risicocategorie de goedgekeurde risicotolerantielimiten vermelden. Deze beleidslijnen implementeren de risicostrategie van Argenta, voorzien in controlemechanismen en houden rekening met de aard, de reikwijdte en perioden van de bedrijfsactiviteiten, evenals met de daaraan verbonden risico's; zie verder onder “Beleidsdocumenten inzake risicobeheer”;
- rapporteringsprocedures en -processen die garanderen dat de informatie over de materiële risico's waaraan Argenta is blootgesteld en de doeltreffendheid van het risicobeheersysteem, actief worden gecontroleerd en geanalyseerd, en dat passende wijzigingen in het systeem worden aangebracht indien zulks noodzakelijk is. Dit omvat ook processen (bv. *Risicoappetijt Framework* rapportering en specifieke dashboards, zie verder) om een verslechtering van de financiële en niet financiële risico's vast te stellen en om het directiecomité, de raad van bestuur en de betrokken toezichthouder in kennis te stellen wanneer zo'n verslechtering zich voordoet;
- coördinatie tussen de onafhankelijke controlefuncties: Compliance, Risicobeheer, Actuariële functie en Interne Audit centraal georganiseerd op het niveau van de BVg of aangestuurd op dat niveau.

4.3.1.2 Integratie van het Risicobeheersysteem in de organisatiestructuur

De strategie en het langetermijnbeleid van alle entiteiten binnen de Argenta Groep wordt bepaald door het directiecomité en de raad van bestuur van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep. Aspa en Argenta Assuranties staan in voor het operationele bestuur binnen enerzijds de Bankpool en anderzijds de Verzekeringpool.

De directiecomités van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Aspa en Argenta Assuranties zijn geïntegreerd. Ze hebben een aantal gemeenschappelijke leden namelijk de CEO, de CFO en de CRO. De COO, CCO en de CIDO zijn gemeenschappelijk voor Aspa en Argenta Assuranties, zij maken echter geen deel uit van het directiecomité van BVg.

Die eenheid van leiding onderstreept het belang van een commerciële, risico- en financiële groepsstrategie die naadloos op elkaar zijn afgestemd, met de nadruk op de lange termijnrelatie met zowel klanten als zelfstandige kantoorhouders.

Het RAF is sterk ingebed in de cyclus van het businessplan proces: inkleuren van de risicobereidheidsmatrix, vertaling naar voluntaristische RAF-normen, toetsing aan de iteraties van het businessplan en finaal de risico-evaluatie.

Er is een directe band tussen de risico-indicatoren uit het RAF en enerzijds het *Own Risk & Solvency Assessment* (ORSA) en anderzijds de beleidsdocumenten via de verdere vertaling naar de operationele risicolimieten.

Dit resulteert in de dagelijkse inbedding van het risicobewustzijn in de eerste lijn en in betere en meer leane risicobeheerprocessen. In 2019 heeft de Argenta Groep verder gebouwd aan zijn voorzichtig en transparant risicobeheer met het vermelde RAF, de beleidslijnen en de procedures.

De risicobeheersfunctie op groepsniveau omvat de volgende activiteiten voor de verschillende Argenta entiteiten:

- het risicokader wordt gecreëerd voor de entiteiten om optimaal te werken binnen het gewenst risicoprofiel van de Groep;
- de groepsrapportering op risicovlak verloopt tijdig en correct;
- de onafhankelijke controle gebeurt accuraat op de diverse risicogebieden;
- ondersteuning bieden bij het bouwen van risicomodellen, het controleren / valideren van de door eerste lijn gehanteerde risicomodellen om de risico's correct in te schatten;
- service wordt verleend aan de entiteiten om complexe dossiers, die impact (kunnen) hebben op het risicoprofiel van de Groep, tot een goed einde te brengen.

4.3.1.2.1 Integratie van het risicobeheerssysteem in de comitéwerking

4.3.1.2.1.1 Raad van bestuur en haar adviserende organen

Het risicobeheerbeleid gaat formeel uit van de raad van bestuur. De raad van bestuur bepaalt de risicoappetijt, risico tolerantie en het risicobeleid voor de verschillende operationele en business activiteiten en kijkt nauwgezet toe dat de strategische, kapitaal en financiële planning van Argenta gealigneerd zijn.

De raad van bestuur is nauw betrokken bij het toezicht op de ontwikkeling van het risicoprofiel van Argenta en op het beheer van alle significante risico's.

De raad van bestuur ziet erop toe dat de strategische doelstellingen, de organisatiestructuur en de risicostrategie van de instelling, met inbegrip van haar risicobereidheid, kader voor risicobeheer en risicocultuur consistent en passend worden uitgewerkt door de effectieve leiding.

De rol van de risicobeheerfunctie naar de raad van bestuur is ervoor zorgen dat:

- de raad van bestuur haar toezichtrol kan spelen en over voldoende risico gerelateerde informatie beschikt;
- advies gegeven aan het directiecomité transparant aan de raad van bestuur wordt voorgelegd;
- issues binnen het risicobeheerdomein wanneer nodig aan de raad van bestuur worden voorgelegd;
- er een koppeling bestaat tussen de risicoappetijt en de uitwerking van het businessplan.

Wanneer de risicobeheerfunctie vaststelt dat de governance op vlak van risicobeheer niet gevolgd wordt en wanneer de risicobeheerfunctie geen gehoor zou vinden bij het directiecomité (incl. de CRO), heeft de risicobeheerfunctie het recht en de plicht om dit te escaleren naar de raad van bestuur.

4.3.1.2.1.2 Auditcomité

Een van de taken van het auditcomité betreft monitoring van de doeltreffendheid van de interne controle en van de onafhankelijke controlefuncties.

Het auditcomité brengt bij de raad van bestuur geregeld verslag uit over de uitoefening van zijn taken, en tenminste wanneer de raad de jaarrekening en geconsolideerde jaarrekening en de periodieke staten opstelt, die de kredietinstelling respectievelijk aan het einde van het boekjaar en aan het einde van het eerste halfjaar overmaakt.

De rol van interne audit naar het **auditcomité als adviserend orgaan van de raad van bestuur** is het rapporteren van de voortgang van de acties die door de geadresseerden werden opgezet n.a.v. geformuleerde aanbevelingen. Op het auditcomité wordt het interne controlejaarverslag uitgebreid toegelicht en besproken door de directie Non Financial Risk Management & Supervisory Office.

4.3.1.2.1.3 Risicocomité

Het risicocomité ondersteunt de raad van bestuur voor wat betreft het toezicht op de uitvoering en naleving door de effectieve leiding van de risicostrategie en risicotolerantie van Argenta waarbij het rekening houdt met alle soorten risico's, teneinde ervoor te zorgen dat deze in lijn zijn met de bedrijfsstrategie en met de limieten die daarvoor zijn vastgesteld.

Het risicocomité adviseert de raad van bestuur inzake noodzakelijke aanpassingen van de risicostrategie die onder meer voortvloeien uit veranderingen in het bedrijfsmodel, marktontwikkelingen of aanbevelingen die worden gedaan door de risicobeheerfunctie.

De risicobeheerfunctie dient een actieve rol te spelen in het **risicocomité als adviserend orgaan van de raad van bestuur** met het oog op haar signaalfunctie aan het directiecomité en de raad van bestuur.

De rol omvat tevens het rapporteren van de voortgang van de acties die door de geadresseerden en door de toezichthouder werden opgezet n.a.v. geformuleerde aanbevelingen.

4.3.1.2.1.4 Directiecomité

Het directiecomité is verantwoordelijk voor de implementatie van het risicobeheersysteem, dat opgezet is rond een passende operationele en organisatiestructuur, waarin duidelijke bevoegdheden en verantwoordelijkheden afgelijnd zijn, adequate rapporteringslijnen voorzien zijn en geschikte mensen en middelen zijn toegewezen.

Het directiecomité en de verantwoordelijken voor de controlefuncties houden bij hun besluitvormingsproces rekening met de informatie die in het kader van het risicobeheersysteem is gerapporteerd.

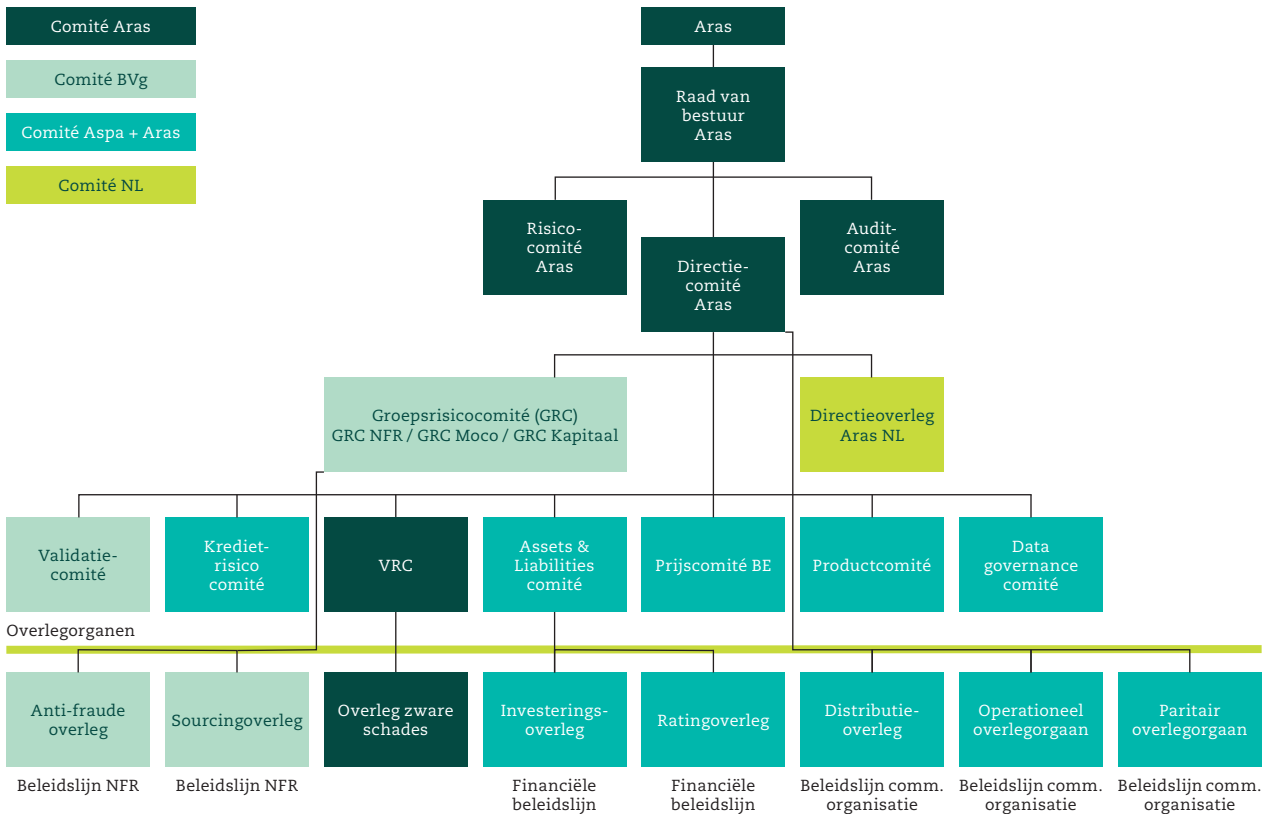
Het directiecomité doet voorstellen en geeft advies aan de raad van bestuur voor de bepaling van het risicobeheerbeleid en strategie en rapporteert aan de raad van bestuur, teneinde deze in staat te stellen geïnformeerde beslissingen te treffen.

De CRO (als verantwoordelijke voor de risicobeheerfunctie) draagt er zorg voor dat het advies van de risicobeheerfunctie volledig wordt weergegeven.

De risicobeheerfunctie dient een actieve rol te spelen in de risicocomités met het oog op haar signaalfunctie aan het directiecomité en de raad van bestuur. Hiervoor zal ze:

- Zorg dragen dat de risicobeheerprocessen door het comité gaan voor een formeel advies van alle leden;
- Zorg dragen dat bij beslissingen of beslissingsvoorstellen rekening gehouden wordt met de onderliggende risico's;
- Voorbereiden van advies op de agendapunten indien nodig;
- Bespreken van nieuw geïdentificeerde risico's;
- Voorbereiden van de beoordeling van de risico's.

4.3.1.2.1.5 Comité- en overlegstructuur bevoegd voor risicobeheer binnen de Verzekeringspool



De risicobeheerfunctie staat in voor de organisatie van het groepsrisicocomité (GRC) en het Validatiecomité, en neemt actief deel aan het Verzekeringsrisicocomité (VRC), het Kredietrisicocomité retail (KRECO), het Assets en Liabilities Comité (ALCO), het Prico (Prijszettingscomité) en het Proco (ProductComité) waarin de bespreking, opvolging en sturing van de diverse risico's voor de verschillende Argenta entiteiten plaatsvindt.

Groepsrisicocomité (GRC)

De risicobeheerfunctie staat in voor de organisatie van het GRC, waarin de bespreking, opvolging en sturing van de diverse risico's voor de verschillende Argenta entiteiten plaatsvindt.

Het GRC behandelt minstens maandelijks een aantal thema's om op de verschillende risicovlakken tot een betere coördinatie, bewaking, opvolging, sensibilisering, bijsturing en beleidsvoorbereiding, zowel m.b.t. de Bankpool als m.b.t. de Verzekeringspool, te komen.

Het GRC verzamelt minstens maandelijks met om de 3 maanden specifieke focus op economisch kapitaalbeheer, modelrisico en niet - financieel risico.

Validatiecomité

Het validatiecomité wordt ad hoc samengeroepen op initiatief van Validatie & Model Risk Management. Op het validatiecomité worden de aanbevelingen, verplichtingen en het globale besluit in de validatienota toegelicht, besproken en al dan niet goedgekeurd.

Voor elke aanbeveling wordt ernaar gestreefd om een akkoord te bereiken over de owner, de inhoud, de due date, de risicoscore en het actieplan.

Een beslissing van het validatiecomité vereist een meerderheid van de stemmen. Indien er geen meerderheidsbeslissing bekomen wordt bij het validatiecomité, zal het DC beslissen.

Asset & Liability comité (ALCO)

In het ALCO komen de volgende thema's o.a. aan bod: renterisico, liquiditeitsrisico, kredietrisico beleggingsportefeuille (non-retail), regulatorisch kapitaalbeheer, ...

Het ALCO wordt bijgestaan door het Investeringsoverleg en het Ratingoverleg.

Verzekeringsrisicocomité (VRC)

In het VRC vindt de bespreking, opvolging en sturing van de verzekeringstechnische risico's voor Argenta Assuranties plaats.

Kredietrisicocomité (retail) (KRECO)

Het KRECO is een overlegorgaan met beslissingsbevoegdheid omtrent alle aspecten van kredietrisicobeleid m.b.t. retail kredieten, zijnde kredietacceptatie- & autorisatiekader, kredietrisico analyse & sturing, kwantificatie (incl. de inbedding van interne modellen omtrent *probability of default* (PD), *loss given default* (LGD) en *exposure at default* (EAD)) en rapportering hieromtrent.

Comités bevoegd voor prijszetting binnen Argenta (PRICO BE en PRICO NL)

De rol van de risicobeheerfunctie in het Prijszettingcomité (PRICO) wordt als volgt bepaald:

- Zorg dragen dat bij het nemen van pricing beslissingen het advies van de risicobeheerfunctie in ogenschouw wordt genomen;
- Wanneer bij de prijszetting en het opzetten van nieuwe producten risico's genomen worden die buiten de door de raad van bestuur goedgekeurde risicoappetijt vallen, dan dient de risicobeheerfunctie deze te escaleren, eerst naar het directiecomité en eventueel, wanneer nodig, naar de raad van bestuur.
- Binnen het PRICO is de CRO of de directeur Risk & Validatie vast vertegenwoordigd.

Comités bevoegd voor PARP (Product approval & review process) binnen Argenta (PROCO)

Binnen het productcomité (PROCO) is de risicobeheerfunctie en de compliance functie vast vertegenwoordigd. Deze laatste treedt op als 'gatekeeper'.

4.3.1.2.2 Beleidsdocumenten inzake risicobeheer

De afbakening van de soorten risico's en de niveaus van aanvaardbare risico's zal op niveau van BVg bepaald worden. De vennootschappen Aspa en Argenta Assuranties, evenals hun filialen en bijkantoren zullen deze limieten en normen verder vertalen ten behoeve van hun operationeel bestuur. Dit geldt voor alle risicobeleidslijnen.

Het risicobeleid vult in:

- het bepalen van de risicoappetijt d.m.v. een framework dat de belangrijkste risicogebieden dekt (met knipperlichtindicatoren);
- de aard en allocatie van het risico, de wijze waarop het risico tot stand komt en hoe het wordt gemeten;
- de risicoappetijt in verhouding tot het gemeten risico;
- de limieten en de risicogrenzen;
- de aggregatie van de risico's voor de Argenta Groep, de monitoring en de rapportering;
- de sturing en de remediëring van de risico's;
- de organisatie en verantwoordelijkheden evenals de intragroepsrelaties.

De beleidsdocumenten inzake risicobeheer werden recent aan een grondige herziening onderworpen in het kader van Solvency II en goedgekeurd op de raad van bestuur. De meeste beleidsdocumenten zijn opgemaakt op niveau van de Argenta Groep en zijn van toepassing op alle Argenta entiteiten.

4.3.1.3 Rapporteringen inzake risicobeheer**4.3.1.3.1 Consequente toepassing van het risicobeheersysteem en de rapporteringsprocedures doorheen de entiteiten van de Argenta Groep**

Volgende elementen garanderen een consequente toepassing van het risicobeheersysteem doorheen de entiteiten van de Argenta Groep:

- De CRO is het hoofd van de risicobeheerfunctie en zetelt in de raden van bestuur en in het directiecomité van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties.
- De directie Risk & Validatie is georganiseerd binnen de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep en staat in voor de groepswijde opvolging van de financiële risico's van de Bankpool en van de Verzekeringspool. Daarnaast is er de Validatiecel. Bovendien is de directie Risk & Validatie aangesteld als interne verantwoordelijke voor de uitbestede actuariële functie.
- De directie Non Financial Risk Management & Supervisory Office is georganiseerd binnen BVg en staat in voor de groepswijde opvolging van de niet - financiële risico's binnen Argenta.
- De centrale risicobeheerfunctie zorgt voor een groepsbreed holistisch perspectief op financiële en niet-financiële risico's op basis van de risicocartografie om zodoende te waarborgen dat aan de risicostrategie wordt voldaan. Dit betekent concreet dat alle vennootschappen van de groep gehouden zijn aan het risicobeleid uitgetekend door de groepsrisicofunctie.
- De CFRO Nederland rapporteert functioneel voor Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties Bijkantoor aan de CRO; ook vanuit Argenta Asset Management Luxemburg en Arvestar is er functionele rapportering aan de CRO.
- De decentrale risicobeheerfuncties rapporteren functioneel voor wat betreft de financiële en niet-financiële risicomaterie aan de betreffende groepsrisicobeheerfunctie, i.e. Risk & Validatie voor financiële risico's en Non-Financial Risk Management & Supervisory Office voor niet-financiële risico's.
- Bij iedere kwartaal/jaarafsluit wordt in het Risk Appetite Framework (RAF) de risicostatus van de Bankpool, de Verzekeringspool en de groep geëvalueerd. Enerzijds wordt een algemeen overzicht gegeven van de risicostatus door aan elke risico-indicator een kleur toe te kennen en een gemiddelde risicoscore. Anderzijds wordt de RAF-status vergeleken met wat in het businessplan RAF en het voluntaristisch RAF vooropgesteld werd voor dat jaar.
- Er is een *Internal Capital Adequacy Assessment Process* (ICAAP) op groepsniveau op basis van ICAAP van de Bankpool en ORSA van de Verzekeringspool. De beleidsdocumenten worden ofwel groepsbreed opgemaakt, ofwel op niveau van de Bankpool (specifiek voor bankactiviteiten) of van de Verzekeringspool (specifiek voor verzekeringsactiviteiten).

4.3.1.3.2 Risicorapportering

Pijler I kapitaal rapporteringen (COREP tabellen Aspa en BVg, QRT's Argenta Assuranties)

- Doel: deze rapportering heeft als doel een overzicht te geven van de kapitaaltoereikendheid (pijler I-kapitaalpositie) en in te zoomen op de bouwstenen van het beschikbaar kapitaal en vereist kapitaal.
- Frequentie: trimestriële rapportering
- Scope: het betreft een set van rapporten die driemaandelijks worden opgemaakt op het niveau van Aspa en BVg (COREP rapportering i.e. *Common Reporting*) en Argenta Assuranties (QRT's i.e. *Quantitative Reporting Templates*).
- Uiteindelijke rapportering door de directie Accounting & Reporting (afdeling Regulatory Reporting).
- Wordt gerapporteerd aan de toezichthouder.

Pijler II kapitaalrapport: ICAAP-rapport en ORSA-rapport

- Doel: deze rapportering heeft als doel een overzicht te geven van de evolutie van de pijler II-kapitaalpositie. Het bevat zowel informatie over voorgaande perioden als een inschatting van de toekomstige evolutie.
- Frequentie: jaarlijks, halfjaarlijks voor het ICAAP-rapport m.b.t. de Bankpool
- Scope:
 - BVg: ICAAP-rapport op niveau van de Argenta Groep
 - Aspa: ICAAP-rapport m.b.t. de Bankpool
 - Argenta Assuranties: ORSA-rapport m.b.t. de Verzekeringspool
- Auteur: Risk & Validatie
- Wordt gerapporteerd aan: de raad van bestuur, het risicocomité, de revisor, de actuariële functie (voor wat betreft het ORSA-rapport) en de toezichthouder.

Pijler III kapitaalrapport

- Doel: Deze rapportering bevat alle informatie om het risicoprofiel en de kapitaaltoereikendheid van de verschillende entiteiten te kunnen beoordelen.
- Frequentie: jaarlijks
- Scope:
 - BVg: Pijler III toelichting
 - Aspa: zie Pijler III toelichting BVg
 - Argenta Assuranties: RSR en SFCR-toelichtingen
- Coördinatie: Regulatory Reporting
- Wordt gerapporteerd aan: de raad van bestuur, de revisor en de toezichthouder en publieke communicatie (op de website van Argenta).

RAF-rapport opgemaakt door Risk

- Doel: dit rapport verschaft inzicht in de evolutie van het (financieel en niet financieel) risicoprofiel ten opzichte van de risicoappetijt, zowel in het verleden als naar de toekomst toe.
- Frequentie: trimestrieel en ingeval van significante wijzigingen signaalrapportering
- Scope: BVg, Aspa en Argenta Assuranties
- Auteur: Risk & Validatie
- Wordt gerapporteerd aan: de raad van bestuur, het risicocomité, de revisor en de toezichthouder

Verslaggeving omtrent de werking van het internecontrolesysteem

- Doel: dit rapport heeft als doel de raad van bestuur, de revisor en de toezichthouder te informeren over de werking van het internecontrolesysteem
- Frequentie: jaarlijks
- Scope: BVg, Aspa en Argenta Assuranties
- Auteur: het directiecomité i.s.m. de directie Non Financial Risk Management & Supervisory Office
- Wordt gerapporteerd aan: de raad van bestuur, het auditcomité, de revisor en de toezichthouder

Activiteitenrapport van elke onafhankelijke controlefunctie (4 rapporten)

- Doel: dit rapport heeft als doel de raad van bestuur, de revisor en de toezichthouder te informeren over de werking van elke onafhankelijke controlefunctie
- Frequentie: jaarlijks
- Scope: BVg, Aspa en Argenta Assuranties
- Auteur: de betrokken onafhankelijke controlefunctie
- Wordt gerapporteerd aan: de raad van bestuur, het risicocomité (rapport van de risicobeheerfunctie en van de actuariële functie), het auditcomité (rapport van de compliancefunctie en van de interne auditfunctie), de revisor en de toezichthouder

Dashboards ALCO, KRECO en VRC

- Doel: deze dashboards hebben als doel ervoor te zorgen dat de leden van het directiecomité en de betrokken comités in een oogopslag inzicht kunnen verwerven in het risicoprofiel van Argenta.
- Frequentie: maandelijks
- Scope: ALCO: Aspa en Argenta Assuranties; KRECO: Aspa en Argenta Assuranties; VRC: Argenta Assuranties
- Wordt gerapporteerd aan het directiecomité en de leden van de betrokken comités

De Risk-cel staat tevens in voor een kritische evaluatie van en de (onafhankelijke) riskcheck op de buiten Risk aangemaakte 1ste lijnsrisicorapportering naar de raad van bestuur, het directiecomité, het auditcomité, het risicocomité, de raad van bestuur of de toezichthouder. Deze rapporteringen worden getest op inhoud en conclusies.

4.3.1.4 Risico Appetijt Framework (RAF)

Voor het risicoperspectief heeft Argenta zich georganiseerd rond Argenta's Risicoappetijt Framework (RAF) voor het opvolgen van de verschillende risicoklassen. Risicoappetijt bepaalt het risico dat een instelling bereid is te nemen om zijn financiële en commerciële doelstellingen te bereiken. Er is een apart kwantitatief RAF bepaald voor de bankactiviteiten en de verzekeringsactiviteiten. De toegepaste principes zijn wel volledig gelijklopend. Het RAF vormt ook het kader voor de uitvoering van de ICAAP- (bank) en ORSA- (verzekeringen) processen.

Op groepsniveau (BVG) is een (deels) kwantitatief, maar vooral kwalitatief RAF geïmplementeerd, dat zal worden herzien en heropgebouwd rond de nieuwe beleidslijn niet-financiële risico's (NFR) in 2019. Argenta's risicocartografie onderkent 13 niet-financiële risicotypes. Voor elk van deze types legt Argenta de gewenste risicoappetijt vast, in de vorm van een risicoappetijt statement. Deze risicoappetijt statements en het bijhorende risicoappetijt framework ('RAF') vormen dan het referentiepunt waartegen risico's beoordeeld worden in de risk management cyclus (processtappen basismethodologie: risico's identificeren en evalueren, response bepalen, monitoring en rapportering). Het beleid voor de 13 NFR's wordt uitgedragen door de directies NFRM & Supervisory Office, en Compliance.

Aspa en Argenta Assuranties hebben hun solvabiliteitsbeleid geformaliseerd in een RAF. Nadien is dit kader ook geformaliseerd voor BVG, met naast het kwantitatief luik tevens een meer kwalitatief luik.

Eén van de objectieven van dit RAF is de kapitaaltoereikendheid nu en in de toekomst te verzekeren: Aspa en Argenta Assuranties moeten altijd voldoen aan vereiste minimum kapitaal standaarden en altijd beschikken over een voldoende kapitaalbuffer in marktwaarde om potentiële verliezen op te kunnen vangen, zodat de continuïteit nooit in het gedrang komt.

In het RAF worden normen vastgesteld inzake kapitaaltoereikendheid voor de betrokken entiteiten. Afhankelijk van het niveau van de kapitaalratio (zijnde het beschikbaar kapitaal in verhouding tot noodzakelijk geachte solvabiliteit) dient al dan niet actie te worden ondernomen.

Alle significante risico's waaraan Argenta is blootgesteld worden opgelijst in de risicocartografie en getoetst aan de risicobereidheid van Argenta, die wordt uitgedrukt in het RAF.

Jaarlijks wordt de risicocartografie voor de Argenta Groep geactualiseerd, voorgelegd en besproken op de risicocomités van de raad van bestuur.

4.3.1.4.1 RAF Doel

Argenta definieert zijn RAF als de bereidheid om enkel die risico's te nemen die:

- kwantificeerbaar zijn door adequate indicatoren
- zich situeren binnen Argenta's kapitaalplanning, die afhankelijk is van de volgende factoren:
 - Hoeveel risico kan Argenta nemen (en welke beperkingen worden er opgelegd door de toezichhouders)?
 - Hoeveel risico wil Argenta nemen (en tegen welke opbrengst)?
 - Hoeveel kapitaal hebben we nodig om die risico's te dekken?

De referentiepunten van het RAF zijn de volgende:

- ondersteuning van de strategie en businessplanning;
- sturing van de performantie in termen van groei en waarde creatie;
- ondersteuning van dagelijkse managementbeslissingen.

Argenta wil via zijn RAF duidelijk maken hoe men zijn risico's beheert en de opgelegde limieten respecteert. Bij de uitvoering van het RAF moet er ook voldoende aandacht worden besteed aan kerndoelstelling nummer één van de raad van bestuur, met name Argenta veilig beheren.

Daarnaast moet er ook altijd rekening worden gehouden met de hoofdoobjectieven van Argenta (algemene risicoappetijt statement):

- het beschikken over voldoende kapitaal om extreme scenario's te doorstaan en autonoom rendabel te kunnen groeien;
- het halen van Argenta's financiële *return on equity*-doelstelling (ROE);
- het nastreven van een risicoprofiel dat overeenkomt met een A rating (Standard & Poor's) voor de Bankpool, alsook compliance met de *supervisory review & evaluation process* (SREP) en ICAAP/ILAAP doelstellingen. Voor de verzekeringpool wordt geen externe rating nagestreefd, maar wel een buffer op de 99.50 % betrouwbaarheidsgraad die overeenstemt met een BBB rating en compliance met de Solvency II en ORSA doelstellingen

Risicoappetijt heeft zich ontwikkeld als een belangrijk onderdeel van het management en voorziet in een connectie tussen de bedrijfsstrategie (commercieel en financieel) en de risicobereidheid.

Het RAF:

- vormt de kern van Argenta's risico monitoring en escalatiekader;
- vertaalt de risicoappetijt in meetbare maatstaven en objectieven;
- vormt een praktisch instrument op basis waarvan senior management en de leden van de raad van bestuur / risicocomité de risico-doelen communiceren, meten en opvolgen;
- is ingebed in de meerjarige businessplan cyclus;
- wordt verder doorvertaald in de operationele beleidslijnen die een brede reeks van operationele limieten/knipperlichten bevatten;
- wordt goedgekeurd door de raad van bestuur.

4.3.1.4.2 RAF Structuur & Werking

De belangrijkste risicoklassen worden vastgelegd in het RAF. Aan deze risicoklassen worden een aantal RAF-limieten en RAF-knipperlichten gekoppeld. Deze RAF-limieten en -knipperlichten zijn gekend door de business en komen voort uit het RAF-beleidsdocument en de modellen die in de business gehanteerd worden. Ze worden driemaandelijks opgevolgd via het groepsrisicocomité, directiecomité, risicocomité en raad van bestuur.

De meer specifieke operationele limieten, operationele knipperlichten en early warning indicators worden gedefinieerd op het niveau van de beleidslijnen die de activiteitslijnen verder omkaderen. De operationele limieten, knipperlichten en early warning indicators worden maandelijks opgevolgd via de dashboards van ALCO, VRC en KRECO.

De beslissingsbevoegdheid tot het instellen of de aanpassing van een RAF-limiet, RAF-knipperlicht en operationele limiet ligt bij de raad van bestuur. Die betreffende operationele knipperlichten en Early Warning Indicators komt toe aan de risicocomités van het DC (GRC, ALCO, VRC en KRECO).

Het RAF vormt tegelijk de basis voor het risk-escalatiekader. Onderscheid wordt gemaakt naargelang het type limiet en de aard van overschrijding: een rode of oranje RAF-limiet wordt steeds gerapporteerd (via het Risicocomité) aan de raad van bestuur, een rode operationele limiet eveneens.

Voor de andere gevallen wordt een discretionaire bevoegdheid gegeven aan de risicobeheerfunctie om deze signalen al dan niet al te rapporteren/ escaleren.

Indien binnen de maand geen risicocomité voorzien is dient een overschrijding rechtstreeks naar de raad van bestuur te worden geëscaleerd, desgevallend kan dit zelfs ad hoc via mail of conference call.

4.3.1.4.3 RAF-*risicoklassen*

De volgende risico appetite statements werden gedefinieerd binnen de verschillende RAF-*risico domeinen* van Argenta Assuranties:

Kapitaal-toereikendheid	Asset kwaliteit	Passiva kwaliteit	Waarde- en inkomensstabiliteit	Liquiditeit & Rentrisico
<p>Aras moet altijd voldoen aan de minimum kapitaalvereiste (SCR).</p> <p>Aras moet steeds beschikken over een voldoende kapitaalbuffer om potentiële verliezen op te vangen.</p>	De continuïteit van Aras mag nooit in gevaar komen door een verslechterde kwaliteit van zijn activa (beleggingsportefeuille, hypotheekleningen).	<p>Aras moet steeds een voldoende kwalitatieve liability portefeuille hebben met risico's die gemitigeerd worden zonder dat de SCR in gevaar wordt gebracht door:</p> <ul style="list-style-type: none"> - acceptatiebeleid; - reserveringsbeleid; - productbeleid; - herverzekeringsbeleid. 	<p>Inkomensstabiliteit moet gevrijwaard blijven, wat betekent dat de schommelingen in het inkomen binnen de perken gehouden worden, en ook de waardevolatiliteit moet beperkt blijven. Waarde creatie dient een positieve te leveren door het lange termijn karakter.</p>	<p>Liquiditeitsbeleid en de opvolging van onder andere de 'maturity gap limiet'. Een gecontroleerde interest rate risk limieten te zetten op de sensitiviteit van het inkomen en de waarde van meerdere interestrate shocks en scenario's.</p>

Het RAF laat de onderneming toe om de risicocapaciteit, het risicoprofiel en het risicoappetijt te identificeren en te bepalen voor de relevante risicoklassen.

De update van de risicoappetijt statements voor financiële risico's werd besproken op het risicocomité.

Naast het kwantitatief RAF beschikt Argenta ook over een kwalitatief RAF.

Algemeen geldt hier dat Argenta inzake niet-financiële risico's - in lijn met de risicoscoring methodiek - ernaar streeft om niet geconfronteerd te worden met extreem hoge of zeer hoge risico's.

In het kwalitatief RAF hanteert Argenta nog de volgende risicoklassen:

- reputatierisico;
- niet-financieel risico;
- marktindicator (kredietrating);

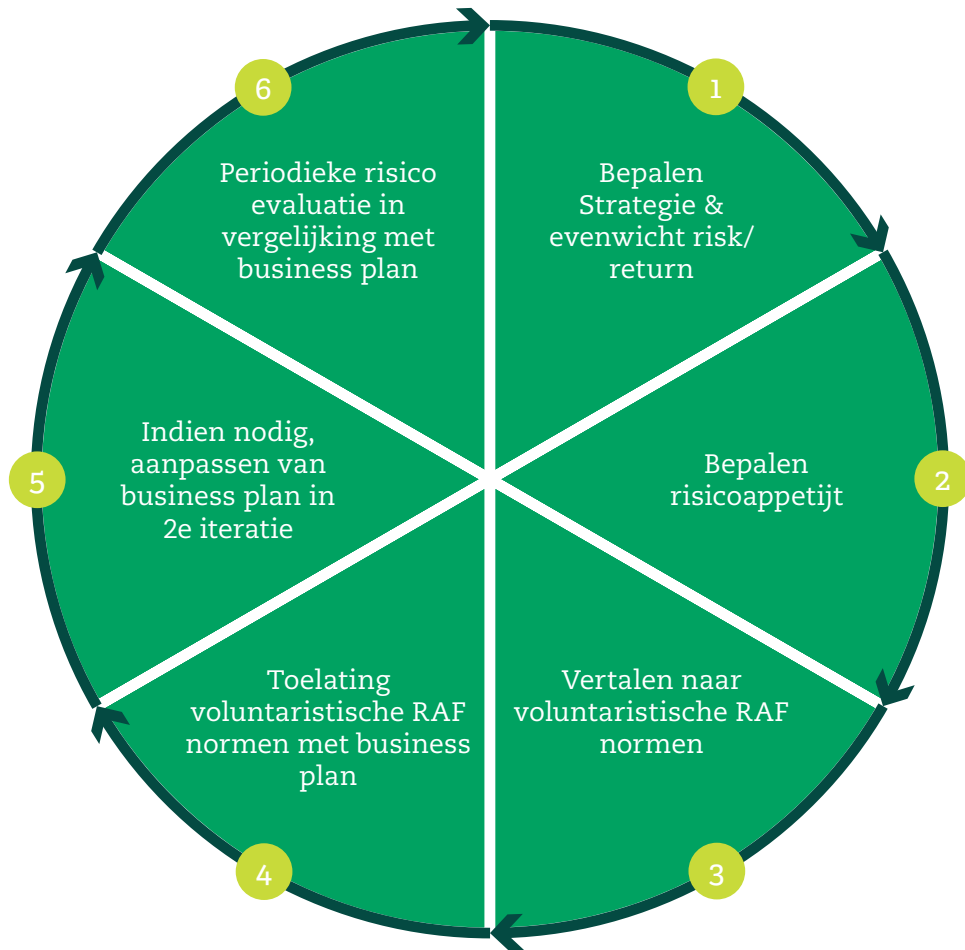
De vertaling van de risicoappetijt statements en risicoprofielen voor niet-financiële risico's zoals besproken op het risicocomité startte in de loop van 2019.

4.3.1.4.4 Inbedding RAF-proces in businessplanproces

Bij iedere kwartaal/jaarafsluit wordt de risicostatus van de Bankpool, de Verzekeringpool en de groep geëvalueerd. Enerzijds wordt een algemeen overzicht gegeven van de risicostatus door aan elke risico-indicator een kleur toe te kennen en een gemiddelde risicoscore. Anderzijds wordt de RAF-status vergeleken met wat in het businessplan RAF en het voluntaristisch RAF vooropgesteld werd voor dat jaar.

Het opvolgen van het RAF zal potentiële risicofactoren blootleggen en een waarschuwing leveren die kan/zal resulteren in een management-actie. Via de individuele risico-indicatoren krijgt men inzicht in de bepalende factoren die het risiconiveau beïnvloeden en kan men met kennis van zaken en op transparante wijze managementbeslissingen nemen.

Het RAF-proces is een iteratief proces dat volledig ingebed is in het businessplanproces en dat bestaat uit de volgende stappen:



ORSA en FLAOR worden hiermee integraal opgenomen in de business plan cyclus, waardoor ze daadwerkelijk invloed uitoefenen op de uiteindelijke beslissing over het business plan door de raad van bestuur.

4.3.2 Beoordeling van eigen risico en solvabiliteit

4.3.2.1 Proces voor de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit

Bij de identificatie van risico's vertrekt men bottom-up van alle materiële risico's die geïdentificeerd zijn binnen de groep Argenta, nl. de risicocartografie. Het is de verantwoordelijkheid van de risicobeheerfunctie om te verzekeren dat alle risico's adequaat worden beheerd binnen het kader van het RAF.

Anderzijds dient de identificatie van de risico's ook rekening te houden met de eigenheid van elke entiteit en met de strategie. Het is belangrijk om de strategie duidelijk te communiceren. Zodoende kunnen de risico's worden geïdentificeerd die deze strategie in gevaar kunnen brengen en kan nagegaan worden of er nieuwe risico's opduiken waarmee rekening moet worden gehouden in de risk assessments. Aan de hand van de risico's die de strategie in gevaar brengen worden stress-scenario's bepaald.

Er wordt een duidelijke interactie nagestreefd tussen de risicocartografie, de bepaling van RAF objectieven waarbij de metriecken geënt op de ORSA pijlers een belangrijke component vormen en vervolgens de verdere doorvertaling naar de operationele limieten binnen de set van beleidsdocumenten. Er is aldus een directe link gecreëerd tussen de ORSA metriecken en de risicoappetijt binnen het RAF (zie hoger).

4.3.2.2 Verklaring omtrent eigen risicobeoordeling

De CFO en de CRO m.b.t. de Verzekeringsspool verklaren dat de beoordeling van de eigen solvabiliteits- en liquiditeitsbehoefte zodanig bepaald zijn bij Argenta dat de gekende risico's op afdoende manier worden gesignaleerd, geanalyseerd, gemeten, opgevolgd en beheerst conform het profiel en de strategie van de Argenta.

Verklaring omtrent eigen risicobeoordeling (conform artikel 294 .4 (b) en (c) van de Delegated acts)

Argenta Assuranties dient in het kader van haar risicobeheersysteem haar eigen risico en solvabiliteit te beoordelen (ORSA).

Het ORSA proces vindt in principe jaarlijks plaats (of indien nodig tussentijds bij belangrijke strategische wijzigingen met mogelijke impact op het risico) en bestaat bij Argenta uit 9 repetitieve schakels die gehanteerd worden bij het inschatten van de eigen risico's en de kapitaaltoereikendheid, zijnde:

- bedrijf, missie en strategie;
- risico identificatie;
- vergelijking met standaardmodel;
- visie op de eigen kapitaalbehoefte;
- beoordeling van de huidige solvabiliteitspositie;
- beoordeling van de toekomstige solvabiliteitspositie;
- kapitaalmanagement;
- continue monitoring;
- waardesturing

Dit proces is geïntegreerd in het businessplan proces.

Een beoordeling van de solvabiliteit start bij de identificatie van de risico's waaraan een entiteit onderhevig is. Bij de identificatie van risico's vertrekt men enerzijds van de risico's die reeds geïdentificeerd zijn binnen de groep Argenta, nl. de risicocartografie, weliswaar rekening houdend met de eigenheid van elke entiteit; anderzijds worden ook de risico's geïdentificeerd die de strategie in gevaar kunnen brengen, om na te gaan of er geen nieuwe risico's opduiken.

Het risicobeheer voor Argenta Assuranties maakt hierbij onder meer een onderscheid tussen de financiële risico's waaronder de verzekeringstechnische risico's, het marktrisico, het liquiditeitsrisico, het kredietrisico en de niet-financiële risico's, waaronder informatie-, beveiligings- en cyberrisico, sourcingrisico, compliance risico, projectrisico's, ...

Het risicobeheersingskader en de controlesystemen zijn gebaseerd op een risico-identificatieproces dat gecombineerd wordt met preventie- en controlemaatregelen. In het hoofdstuk risicoprofiel wordt meer gedetailleerde informatie gegeven betreffende deze risico's.

Als resultaat van de risk assessments besluit Argenta Assuranties om in de eigen beoordeling voor een aantal risico's af te wijken van de pijler I - berekeningen.

Aan de hand van de risico's die de strategie potentieel in gevaar brengen, worden stress-scenario's bepaald. Er wordt een duidelijke interactie nagestreefd tussen de risicocartografie, de bepaling van de RAF-objectieven, waarbij de metrieken geënt op de Solvency II pijlers een belangrijke component vormen, en vervolgens de verdere doorvertaling naar de operationele limieten binnen de set van beleidsdocumenten. Er is aldus een directe link gecreëerd tussen de Solvency II pijler II ORSA metrieken en de risicoappetijt binnen het RAF.

Het belang van (en de focus op) de niet-financiële risico's is de laatste jaren enorm toegenomen omwille van de toegenomen digitalisering, de snelheid waarmee veranderingen gepaard gaan, bijkomende wet- en regelgeving. Dit vertaalt zich onder meer in een toename van de effectieve financiële verliezen ten gevolge van deze risico's, stijging van het risico op reputatieverlies, complexere processen en toegenomen druk van de toezichhouders. Dit vereist dan ook een grondige aanpak van de niet-financiële risico's binnen Argenta. Dit resulteerde in een beleidslijn niet-financiële risico's die werd goedgekeurd op de raad van bestuur van 18 december 2018. Het implementeren van deze beleidslijn is gespreid over 2019 en 2020.

Het ORSA-rapport en de FLAOR-resultaten werden besproken op het risicocomité van 10 december 2019, samen met het positief advies van de sleutelfunctionarissen (risicobeheerfunctie, compliance, actuariële functie en interne audit) en goedgekeurd door de raad van bestuur van 17 december 2019.

De risicobeheerfunctie heeft ter attentie van het risicocomité van de raad van bestuur van 11 februari 2020 het activiteitenverslag en risicogebaseerd actieplan en op het risicocomité van 18 maart 2020 de RAF 2019 rapportering opgemaakt, met als conclusie betreffende het financieel risicoprofiel dat het resultaat behaald werd binnen Argenta's gebudgetteerde risicoappetijt van 2019 en binnen de wettelijke vereisten opgelegd aan de risicobeheerfunctie. De opvolging van de niet-financiële risico's wordt verder uitgewerkt en geïntegreerd in de RAF-rapportering in 2020.

Als gevraagd in artikel 294.4 van de Delegated Acts verklaren wij dat wij ons inziens het beleid en de organisatiestructuur van Argenta Assuranties betreffende de beoordeling van de eigen solvabiliteitsbehoeften zodanig bepaald hebben dat de gekende risico's op afdoende manier worden gesignaleerd, geanalyseerd, gemeten, opgevolgd en beheerst die passend zijn voor het profiel en de strategie van Argenta Assuranties.

Namens het directiecomité.

Geert Ameloot (CFO)
Gert Wauters (CRO)

4.3.2.3 Integratie van de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit in de organisatie en besluitvorming

Het ORSA proces is onderworpen aan de goedkeuring van het directiecomité van Argenta Assuranties. Vervolgens wordt het voorgelegd ter goedkeuring aan de respectieve raden van bestuur van Argenta die specifiek in het kader van ORSA instaan voor passende interactie en pro-actieve vraag om informatie en toetsing van de informatie met:

- de door de raad ingestelde comités;
- het senior management en andere personen die een sleutelfunctie vervullen;
- de bestuurlijke, beleidsbepalende of toezichthoudende organen van alle andere entiteiten binnen de groep, waarbij in het geval van zaken die gevolgen kunnen hebben voor de groep, proactief om informatie wordt gevraagd en waarbij de besluitvorming over zaken die van invloed kunnen zijn op de groep op de proef wordt gesteld.

Het risicobeheerbeleid gaat formeel uit van de raad van bestuur. De raad van bestuur bepaalt de risicoappetijt, risico tolerantie en het risicobeleid voor de verschillende operationele en business activiteiten en kijkt nauwgezet toe dat de strategische, kapitaal en financiële planning van Argenta gealigneerd zijn. De risicoappetijt statements dienen duidelijk te zijn voor alle betrokken medewerkers en de toezichthouder en te worden vertaald in operationele limietenkaders op basis waarvan de operationele en business activiteiten worden opgevolgd. In dat verband keurt de raad van bestuur beleidslijnen goed voor het aangaan, beheren, opvolgen en beperken van de risico's waaraan Argenta is blootgesteld of blootgesteld kan zijn.

De raad van bestuur is nauw betrokken bij het toezicht op de ontwikkeling van het risicoprofiel van Argenta en op het beheer van alle significante risico's. Hiervoor is vereist dat de raad van bestuur in voorkomend geval via het audit- en risicocomité, te allen tijde over relevante en volledige informatie beschikt over de risico's die Argenta loopt.

De raad van bestuur evalueert ook periodiek zijn werking, zijn performantie en de performantie van de individuele bestuurders. Eind 2019 heeft een evaluatie van de werking en de doeltreffendheid van de raad van bestuur plaats gevonden. De resultaten werden besproken in het benoemingscomité op 11 februari 2020 en op de raad van bestuur van 18 februari 2020.

Argenta gaat enerzijds de geschiktheid na van de leden van de raad van bestuur en de leden van het directiecomité. De owner van het fit & proper kader en de toepassing ervan ligt bij het vennootschapssecretariaat en is afgetoetst / gecontroleerd op "compliance" door Risk.

Anderzijds is de eis van geschiktheid uitgebreid van de 4 sleutelfuncties (actuariële functie, risk, compliance en audit zoals beschreven door de Solvency II Directive) naar "Identified Staff" (hieronder verstaan we en definiëren we: alle personen uit het management welke een impact kunnen hebben op de winstgevendheid of het risicoprofiel van de onder-

neming). De identificatie van de “Identified Staff” wordt jaarlijks geüpdatet en werd goedgekeurd op het directiecomité van 7 januari 2020, op het remuneratiecomité van 11 maart 2020 en op de raad van bestuur van 24 maart 2020.

Het charter Risicobeheerfunctie beschrijft de rol en de verantwoordelijkheden van de risicobeheerfunctie van Argenta in de processen van de verschillende activiteitslijnen van de Argenta Groep.

4.3.3 Risicobeheerfunctie

4.3.3.1 Taken

De risicobeheerfunctie is een **2e lijnsfunctie die het algemeen risico- en kapitaalbeheer binnen Argenta stuurt**. De risicobeheerfunctie is een operationeel onafhankelijke functie, die advies kan geven zonder invloed van andere entiteiten of directies binnen Argenta. Het charter van de risicobeheerfunctie werd hernieuwd en goedgekeurd door de raad van bestuur van 21 januari 2020.

De risicobeheerfunctie begeleidt en controleert de eerste lijn inzake risico- en kapitaalbeheer en ondersteunt met advies over de risico's. De functie wordt uitgeoefend door de Risk-cel en de Validatie-cel binnen de directie Risk en Validatie en door de NFRM Monitoring & Investigations (M&I) - cel binnen de directie Non Financial Risk Management & Supervisory Office en staat onder de hiërarchische verantwoordelijkheid en het toezicht van de CRO.

De risico's in scope zijn alle risico's waaraan Argenta is blootgesteld, zoals opgenomen in de risico cartografie. Het doel van de risicobeheerfunctie is ervoor te zorgen dat deze risico's binnen Argenta adequaat beheerd worden binnen de grenzen van de risicotolerantie vastgesteld door de raad van bestuur. Het integrale risicobeleid bevat enerzijds de financiële risico's en anderzijds de niet-financiële risico's.

Het doel hierbij is dat het groepsrisicobeheer van Argenta:

- de vereisten van de toezichthouder respecteert;
- de lange termijn stabiliteit van Argenta in elk van de vier pijlers vrijwaart door ervoor te zorgen dat de risico's onder controle blijven en er voldoende kapitaal aan wordt toegewezen;
- bijdraagt tot de verdere inbedding van het risicobewustzijn binnen de organisatie; en
- de limieten van het risicoappetijt framework rapporteert aan de raad van bestuur (desgevallend via de risicocomités van de raad), het directiecomité, het GRC, het ALCO, het KRECO en het VRC.

De risicobeheerfunctie dient hierbij strategisch en proactief te zijn; directief te zijn (mede door de nieuwe regelgeving); en efficiënt te zijn. De organisatie van de risicobeheersfunctie op groepsniveau laat onverkort toe dat het risicobeheer binnen elke entiteit in volle verantwoordelijkheid wordt georganiseerd en gedragen. De entiteiten nemen daarom zelf de bedrijfsrisico's (financiële en niet financiële). De organisatie van de risicobeheersfunctie op groepsniveau zal beperkt zijn tot en worden georganiseerd op zodanige manier dat:

- risicomodellen worden, samen met de eerste lijn, opgebouwd en ter beschikking gesteld;
- onafhankelijke controle op de diverse risicogebieden accuraat gebeurt;
- de groepsrapportering op risicovlak tijdig en correct wordt opgebouwd;
- (advisory) service wordt verleend aan de entiteiten als ondersteuning om optimaal te werken binnen het risicoprofiel van de Groep;
- service wordt verleend aan de entiteiten om complexe dossiers (cfr. *IRB - Internal Rating Based*), die impact (kunnen) hebben op de Groep, tot een goed einde te brengen.

Gegeven het belang van de risicobeheersfunctie wordt een GRC geïnstalleerd. Het GRC brengt maandelijks alle leden van de directiecomités van BVg, Aspa en Argenta Assuranties samen om op de verschillende risicovlakken tot een betere coördinatie, bewaking, opvolging, sensibilisering, bijsturing en beleidsvoorbereiding binnen gans Argenta te komen.

4.3.3.2 Doelstellingen, strategieën, processen en rapporteringsprocedures inzake risicobeheer

De risicobeheerfunctie zorgt ervoor dat alle significante risico's van Argenta worden gedetecteerd, gemeten, beheerd en naar behoren worden gerapporteerd. Zij is actief betrokken bij de uitstippeling van de risicostrategie van Argenta en bij alle beleidsbeslissingen die een significante invloed hebben op de risico's en is in staat een volledig beeld te geven van het hele scala van risico's die Argenta loopt.

De risicobeheerfunctie neemt meer in het bijzonder minstens de volgende taken op zich:

- het uitwerken van een evenwichtige risicostrategie via de definitie van het risicoappetijt framework en het opstellen van een gepast risicobeheerkader waaronder de definitie van beleidsdocumenten die het kader en proces bepalen van een effectief risicobeheer en die sturing geven aan de uitvoering van de business- en risicostrategie;
- het bedrijfsbreed monitoren en rapporteren over risico's waaronder het rapporteren over de belangrijkste risico's als onderdeel van de RAF rapporteringscyclus, het uitvoeren van het ORSA proces binnen de business plan cyclus en het opstellen van de stress-test programma's;
- het opnemen van een onafhankelijke tweedelijnscontrole- en adviesrol inzake risico- en kapitaalbeheer naar de 1st lijns business en operationele directies. De risicobeheerfunctie adviseert het management, voorziet in relevante analyses inzake risicoblootstellingen, regelgeving, trends en onderkent nieuwe of opkomende risico's en verhoogde risico's. De risicobeheerfunctie adviseert over nieuwe producten, projecten, processen en modellen en modelbeheer en kan verbeteringen voorstellen aan het bestaande risicobeheerkader.

4.4 Internecontrolesystemen (B.4)

4.4.1 Internecontrolesysteem

Argenta zorgt voor een consequente tenuitvoerlegging van het internecontrolesysteem binnen de groep, die ook deze taken overneemt binnen de verschillende entiteiten. Argenta ziet erop toe dat de taken en verantwoordelijkheden worden toegewezen, gescheiden en gecoördineerd overeenkomstig het beleid van Argenta en dat deze tot uitdrukking komen in de omschrijvingen van taken en verantwoordelijkheden. Argenta zorgt ervoor dat alle belangrijke taken worden gedekt, dat onnodige overlappingsen worden vermeden en dat de rapporteringslijnen duidelijk bepaald zijn. Effectieve samenwerking tussen medewerkers wordt bevorderd.

Argenta bezorgt op jaarlijkse basis een verslag met beoordeling van zijn internecontrole- en governance-systeem aan de NBB/ECB en de erkende commissarissen. Argenta, als geïntegreerde bank-verzekeraar, heeft ervoor gekozen om zijn bank- en verzekeringsactiviteiten samen te blijven beoordelen op het vlak van governance en interne controle. Argenta blijft dus ook werken met één enkel verslag, dat zodanig is herwerkt dat het zowel aan de vereisten van de circulaires voor zowel het bank- en verzekeringswezen: het is dus een verslaggeving over zowel de interne controle als over de doeltreffendheid van het governance-systeem. Hierbij verkoos Argenta wel om het beschrijvend gedeelte over zijn governance-mechanismen binnen het verslag te houden. Het aparte verslag over beleggingsdiensten en -activiteiten wordt als een extract van dit basisverslag opgemaakt.

De bespreking van het Interne Controle Jaarverslag 2019 vond plaats op het auditcomité van 28 januari 2020.

De beoordeling omvat de volgende elementen:

- uitgebreid organisatie- / governance model (incl. praktijken rond beloning, fit & proper evaluatie, ...)
- risicobeheersysteem (procesmatig);
- financieel rapporteringssysteem;
- 1e lijn kernactiviteiten;
- ondersteunende functies;
- organisatie 2e en 3e lijn controlefuncties.

Argenta benadrukt het belang van de uitvoering van adequate interne controles door ervoor te zorgen dat alle medewerkers zich bewust zijn van hun rol binnen het internecontrolesysteem. De controleactiviteiten moeten zijn afgestemd op de risico's die voortvloeien uit de te controleren activiteiten en processen.

Binnen het internecontrolesysteem zijn monitorings- en rapportagemechanismen opgericht die de raad van bestuur, directiecomité en de management teams voorzien van alle relevante informatie voor het besluitvormingsproces.

De goedkeuring van het Interne Controle Jaarverslag door het directiecomité geldt als de verklaring van de effectieve leiding inzake de beoordeling van het Interne Controle systeem alsook van de doeltreffendheid van het governancestelsel.

4.4.2 Compliancefunctie

De compliancefunctie waakt als onafhankelijke tweedelijnscontrolefunctie over de toepassing door de Vennootschap van de wettelijke en maatschappelijke integriteits- gedragsregels zoals bepaald in de gezamenlijke Circulaire NBB-2012-14 en FSMA-2012-21 dd. 04/12/2012 op de compliancefunctie. In opdracht van het management kunnen deze thema's verruimd worden met andere thema's die fundamenteel zijn voor de integriteit van Argenta.

Het charter van de compliancefunctie werd hernieuwd en goedgekeurd door de raad van bestuur van 21 januari 2020.

De compliancefunctie heeft voor het compliance risico als taak:

- Identificatie, analyse en beoordeling van het compliance risico;
- Advies aan de effectieve leiding en operationele directies;
- Monitoring op de naleving van de integriteits- en gedragsregels;
- Sensibiliseren van alle medewerkers inzake compliance;
- Opvolging van wet- en regelgeving inzake compliance;
- Rapporteren.

Inzake de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme heeft de verantwoordelijke van de compliancefunctie ook de volgende taken:

- Zorgen voor een coherent geheel door integratie van dit beleid en activiteiten in de andere domeinen van de compliance functie;
- Advies verlenen aan de AMLCO (anti-witwas compliance officer) en aan de DPO (data protection officer) in de beslissingen m.b.t. zijn verantwoordelijkheid;
- Beslissing tot acceptatie van "black flag" klanten die conform de interne procedures als dusdanig gekwalificeerd zijn.

De sleutelprocessen van de directie Compliance situeren zich in de E2E-processen 'enterprise wide risk framework beheeren' en 'beheren risk management lifecycle'.

Als 2e lijnscontrolefunctie neemt de directie Compliance het eigenaarschap op voor de uitvoering van het volledige E2E-proces 'risk framework beheeren' wat betreft de compliance risico's. Dit houdt het vormen en uitwerken van objectieven voor Argenta in. Hierin wordt de Argenta-eigen interpretatie en het ambitieniveau in de toepassing van gedragsregels alsook de concretisering van het integriteitsbeleid omschreven in beleidslijnen.

In het E2E proces 'risk management' spelen alle verdedigingslijnies hun respectievelijke rol om binnen het bepaalde risk framework de risico's te beheren en hierover 'assurance' te bieden. De directie Compliance speelt hierin de rol van de 2de verdedigingslijn wat betreft de compliance risico's.

De raad van bestuur streeft ernaar om de Vennootschap te besturen conform het principe van deugdelijk bestuur (corporate governance). Voor de toepassing van dit reglement van interne orde wordt deugdelijk bestuur omschreven als "de doelstelling om aan de hand van een geheel van regels en gedragingen een vennootschap behoorlijk te besturen en te controleren". Deugdelijk bestuur behelst onder meer het vooropstellen van de doelstellingen van de Vennootschap, het opzetten van een doeltreffend bestuur en interne controle, het onderkennen van en het passend rekening houden met de belangen van alle deelgenoten van de Vennootschap en het voeren van het bedrijf in overeenstemming met de principes van een gezond en voorzichtig beleid, conform de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen.

De raad van bestuur treedt op als collegiaal orgaan.

Deze opdracht is beschreven in het Compliance Charter en wordt minstens jaarlijks hernieuwd in de bespreking van het Compliance Actieplan en van het Compliance Jaarverslag (incl. anti-witwasverslag), dat voorgelegd wordt aan het auditcomité. De bespreking van het Compliance jaarverslag 2019 en actieplan 2020-2022 vond plaats op het auditcomité van 28 januari 2020, het anti-witwasjaarverslag werd voorgelegd op het auditcomité van 17 maart 2020. Daarnaast evalueert de raad van bestuur jaarlijks de goede werking van de compliancefunctie en stelt zij hiervan een verslag op.

4.5 Interneauditfunctie (B.5)

4.5.1 Taken en de wijze van tenuitvoerlegging van de interneauditfunctie

De interneauditfunctie staat de organisatie bij in de effectieve uitoefening van hun verantwoordelijkheden en voorziet in dit verband analyses, evaluaties, aanbevelingen, advies en informatie omtrent onderzochte activiteiten.

De interneauditfunctie bezorgt aan de raad van bestuur, via het auditcomité, en aan het directiecomité een onafhankelijke beoordeling van de kwaliteit en de doeltreffendheid van de interne controle, het risicobeheer en het governancestelsel van Argenta. De interneauditfunctie staat in dit kader in voor de volgende taken:

- a) zij redigeert, implementeert en handhaaft een auditplan waarin de in de komende jaren te verrichten auditwerkzaamheden worden beschreven en waarin met alle activiteiten en met het gehele governancestelsel van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming rekening wordt gehouden;
- b) zij volgt een risicogebaseerde benadering bij het stellen van prioriteiten;
- c) zij deelt het auditplan mee aan het bestuurlijk, beleidsbepalend of toezichhoudend orgaan;
- d) zij doet aanbevelingen op basis van de in overeenstemming met punt a) uitgevoerde werkzaamheden en dient minstens jaarlijks bij het bestuurlijk, beleidsbepalend of toezichhoudend orgaan een schriftelijk verslag met haar bevindingen en aanbevelingen in;
- e) zij verifieert de naleving van de besluiten die het bestuurlijk, beleidsbepalend of toezichhoudend orgaan op grond van de onder d) bedoelde aanbevelingen heeft genomen. Indien nodig, kan de interneauditfunctie audits verrichten die niet in het auditplan zijn opgenomen.

Argenta ziet erop toe dat de interneauditfunctie in haar verslag aan het raad van bestuur, waarvan het directiecomité in kennis wordt gesteld, de termijn vermeldt die naar verwachting nodig is om de vastgestelde tekortkomingen weg te werken, en informatie verstrekt over de uitvoering van eerdere auditaanbevelingen.

De auditplanning en het activiteitenverslag en actieplan interne audit werden besproken op het auditcomité van 03 december 2019 respectievelijk 28 januari 2020.

4.5.2 Wijze waarop de interneauditfunctie haar onafhankelijkheid en objectiviteit bewaart

Argenta zorgt ervoor dat de interneauditfunctie geen operationele functies uitoefent en vrij is van ongepaste beïnvloeding door enige andere functie, met inbegrip van de onafhankelijke controlefuncties.

Argenta zorgt ervoor dat de interneauditfunctie bij het uitvoeren van een audit en bij het evalueren van en het rapporteren over de auditresultaten, niet dermate beïnvloed wordt door het directiecomité dat dit de onafhankelijkheid en onpartijdigheid van die interneauditfunctie zou kunnen beperken.

Argenta neemt passende maatregelen om het risico op belangenconflicten te beperken. Zij zorgt ervoor dat intern geworven auditors geen activiteiten of functies controleren die zij eerder, in het tijds kader dat de audit bestrijkt, hebben uitgevoerd.

4.6 Actuariële functie (B.6)

De Verzekeringstoezichtwet⁴ bepaalt dat de verzekeringsondernemingen blijvend moeten beschikken over een passende actuariële functie.

Het Charter Actuariële Functie heeft tot doel te beschrijven hoe de actuariële functie binnen Argenta georganiseerd is. Het omvat de governance, de beschrijving van de taken van de actuariële functie en het rapporteringsproces.

De actuariële functie staat onder de leiding van een verantwoordelijke die niet alleen voldoet aan de wettelijke vereisten inzake professionele betrouwbaarheid, maar ook over specifieke deskundigheid beschikt op het gebied van de actuariële wetenschappen, rekening houdend met de aard, de omvang en de complexiteit van de risico's die inherent zijn aan het bedrijfsmodel en aan de activiteiten van de onderneming waarin hij opereert.

De actuariële functie is een tweedelijnsfunctie met een adviserende rol aan de effectieve leiding. Zij is een van de 4 sleutelfuncties zoals gedefinieerd in de Wet op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen van 13 maart 2016 naast de risicobeheerfunctie, compliance functie en interne audit.

De actuariële functie valt samen met de risicobeheersfunctie en compliancefunctie onder de bevoegdheid van de CRO.

Alle sleutelfuncties opereren onafhankelijk van de business en van elkaar.

De onafhankelijkheid van de actuariële functie wordt gegarandeerd door de scheiding tussen de taken van de tweede lijn en de taken van de eerste lijn. Dit houdt in dat deze taken niet door dezelfde personen kunnen worden uitgevoerd. De actuariële functie heeft steeds autonoom en rechtstreeks toegang tot de voorzitters van het directiecomité, het auditcomité, het risicocomité en de raad van bestuur.

Bij Argenta wordt de actuariële functie uitbesteed. De directeur Risk en Validatie is aangesteld als de interne verantwoordelijke voor deze uitbesteede actuariële functie.

Het charter van de actuariële functie licht tevens de taken van de actuariële functie toe. Als onafhankelijke controlefunctie heeft de actuariële functie tot doel om op een aantal gebieden die hieronder vermeld zijn, kwaliteitsborging te bieden voor de actuariële berekeningen en onderliggende hypothesen nl.

1. de technische voorzieningen (zowel op basis van Solvency II als de lokale boekhoudkundige standaarden) met inbegrip van de gebruikte methodologieën, hypothesen en data;
2. het onderschrijvings- en tarifieringsbeleid en de uitvoering hiervan, nl. de rentabiliteit;
3. de herverzekering;
4. de implementatie van het risicobeheersysteem (ORSA);
5. het winstdelings- en ristornobeleid;
6. de verzekeringstechnische beleidsdocumenten.

De actuariële functie rapporteert aan het directiecomité, via het VRC. Minstens eenmaal per jaar brengt zij verslag uit van haar activiteiten aan het risicocomité (18 maart 2020 over 2019); de adviezen inzake de technische voorzieningen worden gerapporteerd aan het auditcomité (17 maart 2020 over 2019). De voorzitter van het risico- respectievelijk auditcomité adviseren op basis van deze rapportering aan de raad van bestuur.

Als onafhankelijke controlefunctie heeft de actuariële functie ten doel om op een aantal gebieden die hierboven beschreven zijn, aan het directiecomité, het auditcomité, het risicocomité en de raad van bestuur een mate van kwaliteitsborging te bieden voor de actuariële berekeningen en onderliggende hypothesen.

4.7 Uitbesteding (B.7)

Op 30 mei 2017 heeft de raad van bestuur de beleidslijn Sourcing goedgekeurd (updates werden goedgekeurd op de raad van bestuur van 23 oktober 2018 en op het directiecomité van 24 december 2019 voor de toevoeging van de periodieke evaluatie van de monitoring van interne dienstverleningsovereenkomsten). In deze beleidslijn worden de rollen en

⁴ Dit is de wet op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen van 13 maart 2016.

verantwoordelijkheden inzake sourcing bepaald, inclusief het risicobeheer daarvan. In dit kader werd ook de procedure 'Kritieke leveranciers' geactualiseerd en goedgekeurd.

De beleidslijn Sourcing beschrijft de principes die Argenta hanteert om tot kwaliteitsvolle, innovatieve en prijsbewuste sourcing beslissingen te komen. De beleidslijn legt vast hoe - vertrekkend van een sourcing strategie - deze sourcing beslissingen worden genomen, welke maatregelen voor risicobeheer er in elke fase en welke wettelijke bepalingen desgevallend moeten worden gerespecteerd.

Een bijzonder onderdeel in het sourcing beleid, is de 'outsourcing' of 'uitbesteding' van belangrijke of kritieke en niet-kritieke activiteiten of processen die 'eigen' zijn aan een verzekeringsonderneming (deze vorm van outsourcing wordt hierna verder aangeduid als 'prudentiële outsourcing').

Het sourcing beleid is derhalve een onderdeel van een geheel van maatregelen die Argenta neemt in uitvoering van zijn verplichting om een gezond beheer binnen de instelling na te streven.

De beleidslijn vertrekt van een '*strategic sourcing*' aanpak. Dit betekent dat Argenta specifieke bevoegdheden toewijst aan procurement, in het bijzonder inzake het bewaken en managen van de compliance met deze beleidslijn en de gedefinieerde sourcing strategie.

De proceseigenaar blijft echter steeds verantwoordelijk voor zijn processen, ongeacht of ze uitbesteed worden of niet.

Argenta bepaalt voor elk onderdeel in de **levenscyclus van een verwerving** (zijnde 'sourcing strategie', 'initiatie en selectie', 'transitie' en 'waardelevering') de werkwijze en de risicobeheermaatregelen die moeten worden genomen. Argenta volgt hiertoe in grote lijnen het outsourcing levenscyclus model, zoals deze in de internationaal erkende ISO⁵ 37500 standaard beschreven wordt.

Bij elke sourcing beslissing is proactiviteit en de alignering met de Argenta business strategie van cruciaal belang. Het is dan ook aangewezen om per core activiteit van Argenta een lange termijn **sourcing strategie** op te stellen. Voor de technologie keuzes is deze strategie gebaseerd op de ICT *technology roadmap*, waarvan het *ownership* ligt bij de CIO.

Deze strategie wordt door de proceseigenaar in nauwe samenwerking met Procurement opgesteld, rekening houdend met de evoluties in de markt en een aantal criteria die de TCO (Total Cost of Ownership) en markconformiteit van de strategie moeten garanderen (mogelijkheid tot tendering, standaardisatie...).

Deze strategie moet op jaarlijkse basis getoetst worden aan de bedrijfsarchitectuur, de ICT-architectuur en dient concepten zoals standaardisatie en vereenvoudiging ten volle te ondersteunen.

De Sourcing strategie werd goedgekeurd door de raad van bestuur van 26 maart 2019.

In 2018 werd verder een procedure voor Sourcing Risicobeheer ontwikkeld en goedgekeurd door het DC op 23 oktober 2018. De uitrol daarvan werd opgestart in het kader van het 'Third Party Risk Management' project. De doelstelling van de Sourcing Risicobeheer procedure is ervoor te zorgen dat de risico's met betrekking tot externe leveranciers worden beheerd en opgevolgd. Dit houdt in: het transparant maken van de risico's, het gebruiken van deze informatie in beslissingen en het definiëren van management acties om deze te controleren.

De belangrijkste onderdelen van de procedure Sourcing Risicobeheer zijn:

- Transparantie aangaande de risico's met betrekking tot sourcing en de daaraan onderhevige activiteiten en processen.
- Kader en de hefboomen creëren om de risico's in een leveranciersrelatie efficiënt en correct te kunnen beheren.
- Een risico evaluatieproces waarbij leveranciers worden gecontroleerd en de risico's worden beheerd
 - Correcte identificatie en selectie van de leveranciers met betrekking tot de risico's;
 - Management en monitoring van de leveranciers formeler definiëren;
 - Algemene bewustwording van het belang van sourcing risicobeheersing onder alle werknemers binnen Argenta.

Hierbij wordt ook specifieke aandacht besteed aan de maatregelen in het kader van prudentiële outsourcing.

⁵ Internationale Organisatie voor Standaardisatie

4.7.1 Kritieke of belangrijke functies en activiteiten

4.7.1.1 Kritieke leveranciers

Een kritieke leverancier is een leverancier die een essentiële dienst levert om een kritiek proces te kunnen verderzetten. Argenta hanteert een proces om te bepalen of een functie of activiteit een kritieke of belangrijke functie of activiteit is. Zij bepaalt en documenteert deze analyse aan de hand van de vraag of de betrokken functie of activiteit van essentieel belang is voor de bedrijfsvoering van Argenta, in die zin dat Argenta zonder deze functie of activiteit niet in staat zou zijn om haar diensten aan de klanten te verlenen.

Voor alle kritieke leveranciers wordt nagegaan of zij voldoen aan de standaarden die Argenta stelt omtrent bedrijfscontinuïteit.

4.7.1.2 Kritieke processen

Een kritiek proces is een proces dat uitgevoerd moet worden teneinde de organisatie in staat te stellen haar meest belangrijke en tijdskritieke diensten te leveren. De criticiteit van een proces is afhankelijk van de mogelijke impact op de organisatie indien het proces niet zou worden uitgevoerd. Uitval van een kritiek proces leidt binnen de 7 kalenderdagen tot minstens één significante impact of een samenstelling van meerdere impacten (= geen significante impact, maar wel meerdere grote impacten) op klanten, kantoorhouders, juridisch, compliance, financieel en/of overige.

4.7.2 Kennisgeving aan de toezichthouder

Een bijzonder onderdeel in het sourcing beleid, is de 'outsourcing' of 'uitbesteding' van belangrijke of kritieke en niet-kritieke activiteiten of processen die eigen zijn aan een verzekeringsonderneming (deze vorm van outsourcing wordt hierna verder aangeduid als 'Prudentiële Outsourcing').

Voor Prudentiële Outsourcing gelden bijzondere wettelijke verplichtingen, meer bepaald circulaire NBB-2016-31 inzake het governancestelsel voor de verzekerings- en herverzekeringsector.

Voor Kritieke processen die tevens vallen onder het toepassingsgebied van Prudentiële Outsourcing is de set van wettelijke verplichtingen omvangrijker dan voor niet Kritieke processen die onder het toepassingsgebied van Prudentiële Outsourcing vallen.

Argenta stelt vóór de uitbesteding van functies of activiteiten eigen aan de onderneming of onafhankelijke controlefuncties, de toezichthouder tijdig in kennis (i) van hun voornemen om dit te doen evenals van (ii) latere belangrijke ontwikkelingen met betrekking tot deze functies of activiteiten. In het dossier dat zij aan de toezichthouder bezorgt, geeft Argenta een beschrijving van de reikwijdte van en de redenen voor de uitbesteding, en vermeldt zij de naam van de dienstverlener.

Wanneer de uitbesteding een onafhankelijke controlefunctie betreft, moet de informatie ook de naam van de persoon die bij de dienstverlener de leiding heeft over de uitbestede functie of activiteiten bevatten.

4.7.3 Dienstverleners inzake kritieke of belangrijke operationele functies of activiteiten

Voor Argenta Assuranties worden voornamelijk een aantal ICT-diensten uitbesteed aan externe partijen.

Sinds 2010 wordt de schadebehandeling uitbesteed aan externe partij Van Ameyde (VASB). VASB is in dit kader toegetreden tot de BTW-eenheid van de Argenta Groep, conform de bepalingen opgenomen in de samenwerkingsovereenkomst.

In 2018 werd beslist dat hospitalisatieverzekeringen met ingang op 01/01/2019 geoutsourced wordt naar Vanbreda Risk & Benefits. Concreet houdt dit in dat Argenta eigenaar blijft van de bestaande portefeuille, maar dat Vanbreda Risk & Benefits het beheer ervan zal doen.

Vanaf 01/01/2019 zal er ook geen nieuwe productie meer mogelijk zijn. Enkel bij bestaande hospitalisatiepolissen zullen er nog uitbreidingen mogelijk zijn.

4.8 Overige informatie (B.8)

Dit is niet van toepassing bij de Vennootschap.

5 Risicoprofiel (C)

Eenzijds worden risico's opgevolgd via het RAF en anderzijds wordt er voldoende kapitaal onder Solvency II pijler I voorzien om mogelijke risico's op te vangen. Het RAF is een overzicht van de periodieke check van een aantal risico's binnen de maatschappij. Per gemeten risicodomein zijn per gemeten risico limieten vastgelegd die bepalen of een risico al dan niet bijgestuurd moet worden door (management) acties. Deze risico's worden actief opgevolgd binnen Argenta Assuranties.

De RAF-objectieven werden bepaald op niveau van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep en worden vervolgens op niveau van Argenta Assuranties is opgesplitst in de volgende risicoklassen (zie deel governance m.b.t. RAF-risicoklassen):

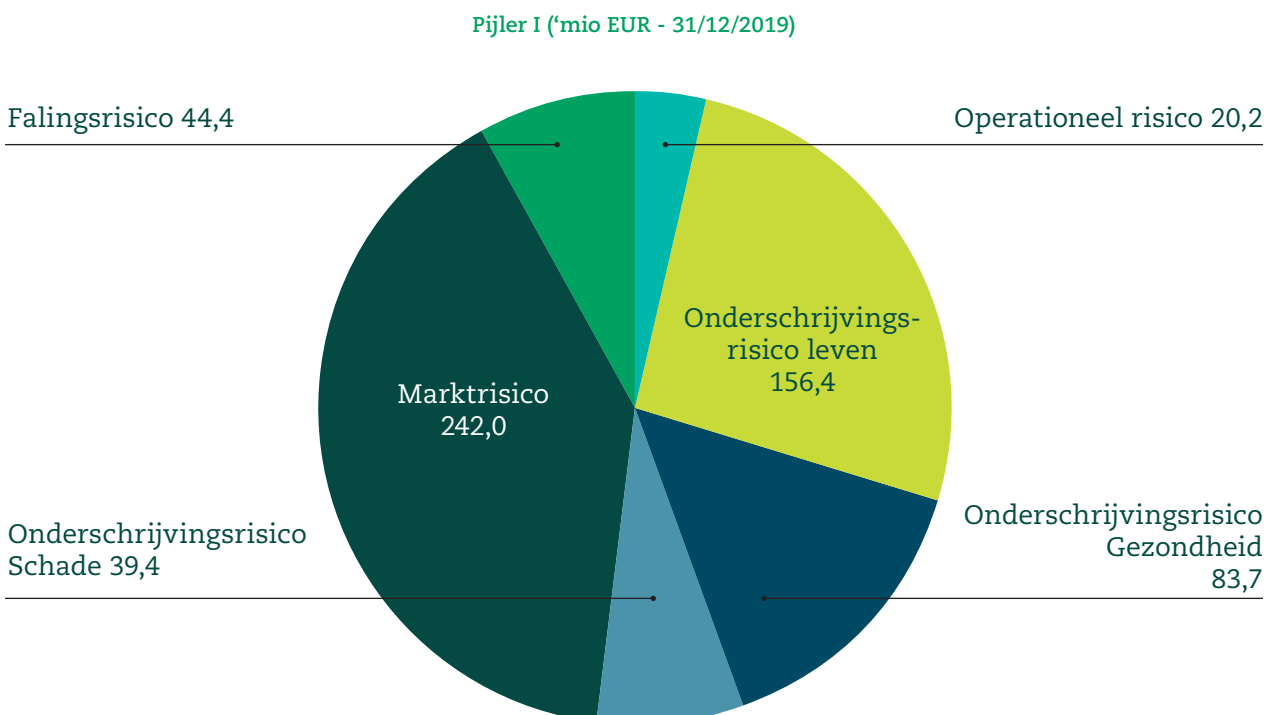
- kapitaaltoereikendheid;
- activa kwaliteit;
- passiva kwaliteit;
- waarde- en inkomenstabiliteit;
- liquiditeits- en rentematching.

Het vereist kapitaal onder Solvency II wetgeving (*Solvency Capital Requirement* of afgekort SCR) wordt bepaald per (sub) risico en het totaal vereist kapitaal wordt bottom-up berekend, rekening houdend met de onderlinge correlaties tussen subrisico's en risico's. De standaard correlaties worden gebruikt zoals beschreven in de Gedelegeerde Verordeningen.

Het Solvency II vereist kapitaal (*Solvency Capital Requirement* of SCR) bedraagt 318,2 miljoen euro, het minimum vereist kapitaal (*Minimum Capital Requirement* of MCR) 143,2 miljoen euro en de solvabiliteitsratio bedraagt 265 % voor Argenta Assuranties.

Argenta Assuranties heeft ruim voldoende beschikbaar kapitaal ten opzichte van het Solvency II pijler I vereist kapitaal, nl. 844,1 miljoen euro.

Hieronder volgt een overzicht van de verschillende risico's:



Voor Argenta Assuranties vormt marktrisico het grootste risico op 31/12/2019, net zoals in 2018. Vervolgens nemen het onderschrijvingsrisico leven, het onderschrijvingsrisico gezondheid en het falingsrisico respectievelijk de tweede, derde en vierde plaats in. Deze worden gevolgd door het onderschrijvingsrisico schade en het operationeel risico.

Tussen bovenstaande risico's treedt er diversificatie op aangezien deze risico's niet (ten volle) tegelijkertijd zullen voorkomen. De diversificatie is aanzienlijk voor Argenta Assuranties, aangezien enerzijds verschillende types verzekeringen (levens-, schade- en hospitalisatieverzekeringen) worden aangeboden en anderzijds verschillende types activa (aandelen, obligaties en hypotheek) op de balans staan.

In de volgende paragrafen wordt verder ingegaan op de verschillende risico's.

5.1 Onderschrijvingsrisico of verzekeringstechnisch risico (C.1)

Het grootste risico binnen het onderschrijvingsrisico leven is het vervalrisico. Dit vervalrisico wordt bepaald door het 'massale vervalrisico' en dit is te wijten aan de overlijdensverzekeringen en de tak 23 verzekeringen. Zowel binnen tak 23 als binnen de overlijdensverzekeringen zijn er toekomstige winsten. Dit betekent ook een hoger risico op het verlies van deze toekomstige winsten bij massale afkoop. Bovendien is er bij tak 23 geen afkoopvergoeding om het verlies aan toekomstige winsten te compenseren of om als drempel voor afkoop te dienen.

5.1.1 Leven

5.1.1.1 Risicoblootstelling en concentratierisico

De bruto technische voorzieningen Leven (*Technical Provisions* of TP) onder Solvency II in 2019 bedragen 6.184 miljoen euro en zijn als volgt verdeeld:

TP Leven per product op toestand 31/12/2019

Lines of Business	Producten	TP Solvency II
Ziektekostverzekeringen	-	-
Tak 21 met WD	Kindersparen	0,19%
	Jeugdsparen	0,11%
	Gemengde verzekeringen	0,17%
	Argenta Flexx	11,87%
	Argenta Life Plan	30,36%
	UKMT	0,71%
	Kapitaal Plus	0,85%
	Leven Plus	1,29%
Unit Linked (tak 23)	Spaarhypotheekverzekering (ARB)	6,72%
	Argenta Fund Plan KAPB1	0,00%
	Argenta Fund Plan KAPB2	0,00%
	Argenta Fund Plan KAPB4	1,41%
	Argenta Life Plan	35,19%

Lines of Business	Producten	TP Solvency II
Overige tak 21	Schuldsaldoverzekering	-0,08%
	Schuldsaldoverzekering op 2 hoofden	-0,17%
	TVO	0,00%
	Overlijdensrisicoverzekering (ARB)	0,10%
	Pension Life (Plus)	4,25%
	Oct-a-vie	7,03%
	Arasbon	0,00%
annuïteiten uit niet-leven verzekeringen - gezondheid	-	0,00%
annuïteiten uit niet-leven verzekeringen - andere dan gezondheid	-	0,00%
niet gemodelleerd		-
TOTAAL		100,00%
Totaal tak 21 (incl. niet gemodelleerd)		56,68%
Totaal tak 23		43,32%

De cijfers zijn inclusief het Nederlandse bijkantoor. De schuldsaldoverzekeringen hebben een negatieve technische provisie omwille van de toekomstige winsten die in dit product aanwezig zijn.

Conform het RAF streeft Argenta via haar beleid met betrekking tot onderschrijvingsrisico verzekeringen beperking van onderschrijvingsrisico's na en volgt zij de inkomens- en waardevolatiliteit in de Leven portefeuille op. Zij doet dit aan de hand van de New Business Margin Leven, Value New Business Leven en Net Investment Income (NII) Marge in tak 21. Daarnaast wordt de kwaliteit of toereikendheid van de reserves Leven getoetst.

De resultaten worden opgevolgd in het RAF en besproken op het Verzekeringsrisicocomité (VRC) en het risicocomité van de raad van bestuur.

Voor volgende subrisico's van onderschrijvingsrisico Leven wordt onder Solvency II pijler I kapitaal vereist, gerekend aan de hand van de value at risk 99,5 % van het standaardmodel:

- sterfterisico;
- langlevensrisico;
- vervalrisico;
- kostenrisico;
- rampenrisico;
- invaliditeits- en morbiditeitsrisico (n.v.t.);
- herzieningsrisico (n.v.t.).

SCR Pijler I Leven 2019 versus 2018 (in EUR)

	2019	2018
Sterfterisico leven	22.758.804	18.452.033
Langlevenrisico leven	982.275	774.985
Invaliditeitsrisico leven	0	0
Vervalrisico	115.753.257	96.119.155
Kostenrisico	43.824.240	43.638.454
Herzieningsrisico	0	0
Rampenrisico	25.653.183	17.609.505
Diversificatie binnen de module	-52.530.599	-43.059.562
Onderschrijvingsrisico leven na diversificatie	156.441.160	133.534.570

Het grootste risico vloeit voort uit het vervalrisico. Dit wordt net zoals de voorbije jaren bepaald door de massale vervalshock. Merk op dat in de berekeningen geen rekening gehouden wordt met de herverzekering m.b.t. risicokapitalen voor Argenta Assuranties België, wat leidt tot een overschatting van de risico's.

5.1.1.2 Risicomitigatie

De subrisico's worden beheerd door een:

- gepaste acceptatie;
- gepaste tarifieringspolitiek;
- gepast reserveringsbeleid;
- gepast herverzekeringsbeleid;

met een bijhorende monitoring, controle en review.

Het sterfte- en rampenrisico wordt deels gemitigeerd door herverzekering. Het herverzekeringsbeleid wordt beschreven in de beleidslijn 'Herverzekeringen'. De beleidslijn legt o.a. normen op met betrekking tot de kwaliteit van de herverzekeraars.

Andere relevante beleidslijnen zijn 'Toereikendheid reserves' en 'Onderschrijvingsrisico Verzekeringen'.

5.1.1.3 Sensitiviteitsanalyse

In ORSA uitgevoerd in 2019, heeft Argenta Assuranties een stress-scenario 'minder groei' gedefinieerd en doorgerekend. In dit scenario liggen de solvabiliteitsratio's zelfs hoger dan in het basisscenario, waaruit we kunnen concluderen dat vanuit solvabiliteitsoogpunt dit scenario geen stress-scenario vormt; dit is voor de maatschappij echter wel een stress-scenario, aangezien balans en eigen vermogen dalen t.o.v. het basisscenario.

Daarnaast is de impact op de solvabiliteit van een onverwachte kostenverhoging nagegaan. Bij de onverwachte kostenverhoging dalen de solvabiliteitsratio's, doch blijven hoger dan 175 % (m.u.v. het jaar 2022). Deze 175% voor Pijler I vormt de donkergroene zone van het RAF, waarbij de raad van bestuur 'voluntaristisch' aangeeft dat inzake kapitaaltoereikendheid de positionering in de donkergroene zone aangewezen is (i.e. een bijkomende kapitaalbuffer bovenop de groene zone).

In 2019 werd een overeenkomst onder voorbehoud van opschortende voorwaarden afgesloten met betrekking tot de verkoop van Argenta Assuranties Bijkantoor in Nederland. De effectieve verkoop zal plaatsvinden in 2020 waardoor de producten van Argenta Assuranties Bijkantoor wel nog meegenomen werden in de bepaling van de Solvency II Pijler I ratio. Daarom werd als sensitiviteit de Solvency II Pijler I ratio berekend indien het Bijkantoor niet meer op de balans zou staan⁶. De impact op de Solvency II Pijler I ratio is licht positief.

Daarom werd als sensitiviteit de Solvency II Pijler I ratio berekend indien het Bijkantoor niet meer op de balans zou staan⁶. De impact op de Solvency II Pijler I ratio is licht positief.

5.1.2 Schade

5.1.2.1 Risicoblootstelling en concentratierisico

De bruto technische voorzieningen Solvency II 2019 bedragen 134,3 miljoen euro en zijn als volgt verdeeld:

TP Schade per product op toestand 31/12/2019

	TP Solvency II
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	59,99 %
Motorrijtuigen casco	3,09 %
Brand en andere schade aan zaken	16,03 %
Algemene aansprakelijkheid	10,41 %
Rechtsbijstand	10,47 %
Geldelijke verliezen & Bijstand (TRIP)	0,00 %
Bijstand (TRIP)	0,00 %
Totaal Schade	100,00 %

Het tarificatiebeleid is erop gericht alle aangeboden producten tegen een scherpe prijs aan te bieden aan het cliënteel, zonder evenwel de rendabiliteit van de afzonderlijke producten Schade uit het oog te verliezen. Conform het RAF volgt Argenta Assuranties via haar beleid met betrekking tot Onderschrijvingsrisico Verzekeringen de inkomens- en waardestabiliteit in de Schade portefeuille op via de *Combined Ratio* Schade inclusief herverzekering. Daarnaast wordt de kwaliteit of toereikendheid van de reserves Schade getoetst; de resultaten worden opgevolgd in het RAF en besproken op het Verzekeringsrisicocomité (VRC) en het risicocomité van de raad van bestuur.

Voor volgende subrisico's van onderschrijvingsrisico schade wordt onder Solvency II pijler I kapitaal vereist, gerekend aan de hand van de value at risk 99,5 % van het standaardmodel:

- premie- en reserverisico;
- rampenrisico;
- vervalrisico (n.v.t.).

Merk op dat Argenta Assuranties geen gebruik maakt van *Undertaking Specific Parameters* (USP).

SCR Pijler I 2019 versus 2018 (in EUR)

	2019	2018
Premie- en reserverisico	33.600.667	33.415.553
Vervalrisico	0	0
Rampenrisico	13.865.641	12.594.646
Diversificatie binnen de module	-8.042.860	-7.466.032
Onderschrijvingsrisico Schade na diversificatie	39.423.448	38.544.167

Algemeen blijft het onderschrijvingsrisico schade stabiel ten opzichte van vorig jaar.

Argenta Assuranties Bijkantoor heeft geen schadeverzekeringen, in tegenstelling tot de Belgische hoofdzetel.

5.1.2.2 Risicomitigatie

De subrisico's worden beheerd door een:

- gepaste acceptatie & saneringspolitiek;
 - gepaste tarifieringspolitiek;
 - gepast reserveringsbeleid;
 - gepast herverzekeringsbeleid;
- met een bijhorende monitoring, controle en review.

Van deze subrisico's wordt voornamelijk rampenrisico gemitigeerd door herverzekering. Het herverzekeringsbeleid wordt beschreven in de beleidslijn 'Herverzekering'.

Het gebruik van herverzekering heeft een risico beperkend effect op het premie- en reserverisico, enerzijds via de volumemaat (*best estimate* (BE) en premie incasso) en anderzijds via een aanpassingsfactor voor herverzekering op de standaarddeviatie. Het gebruik van herverzekering heeft een sterk risico mitigerend effect op het rampenrisico.

Andere relevante beleidslijnen zijn 'Toereikendheid reserves' en 'Onderschrijvingsrisico Verzekeringen'.

5.1.2.3 Sensitiviteitsanalyse

Indien er geen herverzekering zou tussenkomen voor de schadeverzekeringen, dan zou de solvabiliteitsratio in beperkte mate afnemen, maar deze blijft nog steeds ruim boven 175 %.

Er zijn sensitiviteiten uitgevoerd op de belangrijkste hypothesen voor de best estimate van premie- en schadereserve. De grootste sensitiviteit op de best estimate schadereserve (nl. een alternatieve wijze van afwikkeling) geeft een verhoging van 3%. Een verhoging (met 5%) van de S/P-ratio (schade over premie ratio) en het percentage administratiekosten geeft een stijging van de best estimate premiereserve van respectievelijk 16% en 15%.

5.1.3 Gezondheid

5.1.3.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

Binnen gezondheid onderscheiden we slechts 2 LoB's (Lines of business), nl.

- hospitalisatie: Argenta/Argenta Assuranties Care (H+) / Argenta Cares 2
- inzittenden

Argenta Assuranties verzekert enkel inwoners uit België. De portefeuille is in run-off, de bestaande portefeuille wordt verder beheerd, maar er worden geen nieuwe contracten meer verkocht. Bijkomende verzekerden worden wel toegelaten binnen bestaande contracten.

De bruto technische voorzieningen Solvency II 2019 bedragen -67,6 miljoen euro.

Conform het RAF volgt Argenta Assuranties via haar beleid m.b.t. Onderschrijvingsrisico Verzekeringen de inkomens- en waarde stabiliteit in de portefeuille op via de *Combined Ratio* Gezondheid. Daarnaast wordt de kwaliteit of toereikendheid van de reserves getoetst; de resultaten worden opgevolgd in het RAF en besproken in het VRC en het risicocomité van de raad van bestuur.

Voor onderstaande subrisico's van onderschrijvingsrisico Gezondheid wordt onder Solvency II pijler I kapitaal vereist, gerekend aan de hand van de value at risk 99,5 % van het standaardmodel:

⁶ Hierbij werd eveneens abstractie gemaakt van de opbrengst van deze verkoop

- risico's SLT (similar to life) m.a.w. analoog aan Leven:
 - sterfterisico;
 - langlevensrisico (n.v.t.);
 - invaliditeits- en morbiditeitsrisico;
 - vervalrisico;
 - kostenrisico;
 - herzieningsrisico(n.v.t.);

- risico's NSLT (non similar to life) m.a.w. analoog aan Schade:
 - premie- en reserverisico;
 - vervalrisico (n.v.t.);
 - rampenrisico.

Het luik vergrijzingsreserve wordt berekend analoog aan de Levensverzekeringen en volgt hieronder het SLT-verhaal; de schadereserves van hospitalisatieverzekeringen en premie- en schadereserve van de inzittenden volgen het NSLT-verhaal.

SCR Pijler I Gezondheid 2019 versus 2018 (in EUR)

	2019	2018
Sterfterisico	8.522.706	5.822.613
Langlevensrisico	0	0
Morbiditeitsrisico	0	1.689.156
Vervalrisico	67.178.504	60.671.238
Kostenrisico	24.308.948	22.844.924
Herzieningsrisico	0	0
Diversificatie binnen de module (SLT)	-16.864.859	-15.293.590
Onderschrijvingsrisico Gezondheid (SLT) na diversificatie	83.145.298	75.734.341
Premie- en reserverisico	967.328	844.926
Vervalrisico	0	0
Diversificatie binnen de module (NSLT)	0	0
Onderschrijvingsrisico Gezondheid (NSLT) na diversificatie	967.328	844.926
Rampenrisico	213.781	216.276
Diversificatie binnen de module	-17.504.101	-15.874.160
Onderschrijvingsrisico Gezondheid na diversificatie	83.687.165	76.214.973

Het kostenrisico neemt toe door de stijging van de kostenhypotesen.

Het invaliditeitsrisico betreft een neerwaarts scenario (daling van de schadelast en schade-inflatie waarbij ook de premie-inflatie daalt) aangezien dit de grootste daling in toekomstige winsten genereert.

Argenta Assuranties Bijkantoor heeft geen gezondheidsverzekeringen, in tegenstelling tot de Belgische hoofdzetel.

5.1.3.2 Risicomitigatie

De subrisico's worden beheerd door een:

- gepaste acceptatiepolitiek;
 - gepaste tarifieringspolitiek;
 - gepast reserveringsbeleid;
- met een bijhorende monitoring, controle en review.

Er is geen herverzekering van toepassing op de hospitalisatiepolissen.

Relevante beleidslijnen zijn 'Toereikendheid reserves' en 'Onderschrijvingsrisico'.

5.1.3.3 Sensitiviteitsanalyse

In ORSA uitgevoerd in 2019, werd de impact op de solvabiliteit van een onverwachte kostenverhoging nagegaan. De solvabiliteitsratio's dalen doch blijven hoger dan 175 % (m.u.v. het jaar 2022).

5.2 Marktrisico (C.2)

Het marktrisico blijft voor Argenta Assuranties het grootste aandeel hebben in de totale kapitaalvereiste.

Binnen het marktrisico van Argenta Assuranties is het spreadrisico het belangrijkste subrisico. Het aandelenrisico is voor Argenta Assuranties het tweede belangrijkste subrisico in 2019. Dit komt door de groeiende eigen aandelenportefeuille en door het groter wordende aandeel van het aandelenrisico binnen de tak 23 portefeuille.

5.2.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

Argenta Assuranties is blootgesteld aan renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, wisselkoers- of muntrisico, spreadrisico en marktconcentratierisico.

In de onderstaande tabel wordt aangegeven per balanspost welk marktrisico hierop van toepassing is.

Type marktrisico per balansrubriek op 31/12/2019

	Rente- risico	Aandelen risico	Vastgoed risico	Munt- risico	Spread risico	Concentratie Risico	Falings- risico
Assets							
Investments							
<i>Property</i>			X			X	
<i>Participations</i>		X					
<i>Bonds</i>	X				X	X	
<i>Equity</i>		X				X	
<i>Mortgages</i>	X						X
<i>Loans</i>	X				X	X	
Asset Unit Linked	X	X		X	X	X	X
TP Reinsurance	X						X
Cash	X						X
Receivables							X
Other							
Deferred tax asset							
Liabilities							
Technical Provisions							
<i>BE Non-Life</i>	X						
<i>BE Health</i>	X						
<i>BE Life</i>	X						
<i>BE Unit Linked</i>	X	X		X	X	X	X

	Rente- risico	Aandelen risico	Vastgoed risico	Munt- risico	Spread risico	Concentratie Risiko	Falings- risico
<i>Risk Margin</i>							
Other provisions							
Deposit Reinsurance							
Deferred tax liabilities							
Schulden tav krediet- instellingen (repo)	X						
Other							

Obligaties, hypotheekleningen, leningen, aangehouden cash, technische provisie herverzekering, de technische voorzieningen (incl. de toekomstige winsten van tak 23) en schulden ten aanzien van kredietinstellingen staan bloot aan renterisico. Er moet rekening gehouden worden met aandelenrisico (zowel de eigen portefeuille als deze gekoppeld aan tak 23).

Vastgoed, obligaties, aandelen, leningen (zowel de eigen portefeuille als deze gekoppeld aan tak 23) staan mogelijk bloot aan concentratierisico.

Obligaties en leningen (zowel de eigen portefeuille als deze gekoppeld aan tak 23) staan bloot aan spreadrisico.

Enkel voor investeringen gekoppeld aan tak 23 is er mogelijk blootstelling aan wisselkoersrisico, aangezien Argenta, conform haar beleid, niet investeert in vreemde munten.

Het vastgoedrisico tenslotte is enkel van invloed op de actiefpost vastgoed.

Aangezien Argenta de investeringen heeft gedaan conform de financiële beleidslijn, passen deze binnen het 'prudent principle'.

Daarnaast worden voor Argenta Assuranties de volgende buitenbalansposities gerapporteerd:

- de pandwaarden die tegenover de hypotheekleningen staan, verhouding hypotheeklening ten opzichte van pandwaarde bedraagt 104 %.
- de effecten die tegenover de repo's staan, verhouding repo's ten opzichte van effecten bedraagt 115 %.
- de depot van de herverzekeraar tegenover technische provisies, verhouding technische provisies ten opzichte van depot herverzekeraar bedraagt 127 %.

De grootste concentraties binnen de Verzekeringspool bestaan uit: obligaties aan EER overheden (met veruit de grootste concentratie aan de Belgische overheid), leningen aan agentschappen van de Vlaamse overheid, beleggingen in regionale overheden, corporates en financiële instellingen.

Conform het RAF en de financiële beleidslijn volgt Argenta Assuranties via haar beleid m.b.t. beleggingen de kwaliteit van haar beleggingen op via de volgende limieten:

- Om de renterisico's te beheren, hanteert Argenta de volgende RAF-limieten:
 - renterisico marktwaardegevoeligheid: impact marktwaarde bij renteschok van 200 bp up/down t.o.v. beschikbaar kapitaal
 - renterisico inkomensgevoeligheid: impact Netto Interest Inkomen bij renteschok van 100 bp up/down t.o.v. budget voortschrijdend Netto Interest Inkomen
- De asset-kwaliteit wordt gemeten aan de hand van de volgende ratio's:

- de *Average Portfolio Rating (APR)* voor de volgende subportefeuilles:
 - bondportefeuille
 - leningen
 - vastgoedbeleggingen
- Om de inkomens- en waarde stabiliteit op te volgen wordt gekeken naar het maximale verlies van de aandelen (latente meer- of minwaarde t.o.v. aanschafwaarde).

De drie portefeuilles waarvoor de APR wordt gerekend, worden beoordeeld aan de hand van een globale risicoscore. Deze score geeft de gewogen gemiddelde portefeuillerating weer. De weging gebeurt volgens de boekwaarde BGAAP voor België, er wordt dus rekening gehouden met de aangelegde waardeverminderingen.

De rapporteringen en mogelijke acties worden besproken op het ALCO.

Voor volgende subrisico's van marktrisico wordt onder Solvency II pijler I kapitaal vereist, gerekend aan de hand van de value at risk 99,5 % van het standaardmodel:

- renterisico;
- aandelenrisico;
- vastgoedrisico;
- wisselkoersrisico (ook muntrisico genoemd);
- spreadrisico beleggingen;
- marktconcentratierisico.

Het inflatierisico is een niet-pijler I risico dat binnen Argenta Groep geïdentificeerd wordt als marktrisico. Het wisselkoersrisico ontstaat uit het indirecte marktrisico berekend op de toekomstige winsten binnen tak 23 (Argenta Assuranties hoofdzetel).

SCR Pijler I Marktrisico 2019 versus 2018 (in EUR)

	2019	2018
Renterisico	26.186.354	22.408.864
Aandelenrisico	107.666.566	81.816.382
Vastgoedrisico	135.435	135.435
Spreadrisico	140.453.113	129.871.818
Wisselkoersrisico	23.242.327	13.238.552
Concentratierisico	10.077.333	0
Illiquiditeitspremierisico	0	0
Diversificatie binnen de module	-65.769.292	-43.115.557
Marktrisico na diversificatie	241.991.837	204.355.493

Het aandelenrisico is gestegen t.o.v. vorig jaar, voornamelijk door de groei van de tak 23 portefeuille en door de stijging van de symmetric adjustment (-0,08 % i.p.v. -6,34 %). Het spreadrisico is het grootste onderdeel van het marktrisico. Dit risico is beperkt toegenomen t.o.v. vorig jaar.

5.2.2 Risicomitigatie

Argenta Assuranties voert een voorzichtig ALM-beleid dat streeft naar een maximale afstemming van het renteprofiel tussen de beleggingsportefeuille en de passiva verplichtingen waarbij wordt gestreefd naar een optimale dekking van het renterisico.

Het voeren van een voorzichtig investeringsbeleid, het frequent opvolgen van de economische waardeschommelingen van de investeringsportefeuille en het meten van de gevoeligheid van wijzigingen in de kredietspread vormen dan ook belangrijke pijlers binnen een gezond portefeuillebeheer.

Het voeren van een gezond investeringsbeleid wordt gestuurd door een strikt investeringskader dat in functie van de kredietwaardigheid van de emittent de toegestane investeringsenveloppe en maximale looptijd bepaalt. Dit investeringsbeleid wordt geconcretiseerd door een doorgedreven analyse van de kredietsectoren en investeringsdossiers en een actieve screening van marktopportunities. De tactische sturing van de portefeuilleverdeling tussen de verschillende kredietsectoren gebeurt steeds met respect voor de regels, zoals gedefinieerd binnen de Strategische Asset Allocatie.

Het beleggingsrisico wordt opgevolgd aan de hand van limieten die het door de raad van bestuur goedgekeurde RAF en de business strategie vertalen in meetbare maatstaven.

Aandelen vormen vanuit het strategische allocatieperspectief een aanvulling op de bestaande obligatie- en leningportefeuilles en hebben tot doel het risico rendementsprofiel van de portefeuille verder te optimaliseren. Binnen een beperkt investeringskader en mits naleving van strikte investeringscriteria beschikt Argenta Assuranties over de mogelijkheid om aandelenposities op te nemen in de beleggingsportefeuille.

Het marktrisico wordt beperkt door de grenzen uit de Financiële beleidslijn, waarbinnen Treasury & Investment Management mag beleggen. Daarnaast worden voor het marktrisico de verschillende RAF-limieten en andere limieten opgevolgd. Deze rapporteringen en de mogelijke acties worden besproken in het ALCO en het risicocomité van de raad van bestuur. Omdat deze investeringen zijn gebeurd conform de financiële beleidslijn, passen deze binnen het 'prudent principle'.

Inzake renterisico werd de interne meting verfijnd en meer afgestemd op de Solvency II pijler I principes, met limieten in functie van inkomensstabiliteit (100 bp) en waarde stabiliteit (200 bp).

5.2.3 Sensitiviteitsanalyse

In de ORSA gerekend in 2019 werd een marktstress gerekend dat gebaseerd werd op het Eurocrisis scenario dat voor de Argenta Spaarbank werd gedefinieerd. In dit scenario werd een "severe but plausible" stress gesimuleerd op de spreads van tegenpartijen die gevestigd zijn in België, Nederland, Frankrijk en perifere landen. Daarnaast werd aan tegenpartijen gevestigd in Frankrijk en perifere landen ook een stress op de rating toegekend. Ook de aandelenkoersen kwamen onder druk te staan. Onder dit scenario werden eveneens de tak 23 fondsen geïmpacteerd. Dit scenario resulteerde in een sterk gedaalde solvabiliteitsratio, die nog net boven de 175% uit kwam, wat de grote gevoeligheid van Argenta Assuranties voor een marktcrisis aantoont.

Argenta Assuranties heeft er momenteel voor gekozen om zonder de volatiliteitsaanpassing te rekenen, omdat Argenta Assuranties momenteel over een ruime kapitaalbuffer beschikt.

Naar analogie met de IFRS 9 sensitiviteit wordt een one-notch downgrade toegepast op de investeringsportefeuille van Argenta Assuranties. Hierdoor daalt de solvabiliteitsratio in beperkte mate ten gevolge van de toename van het marktrisico (meer in het bijzonder stijgt het spread risico), maar blijft nog steeds ruim boven 175%.

5.3 Kredietrisico of Falingsrisico (C.3)

5.3.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

Op 31/12/2019 heeft Argenta Assuranties een overeenkomst met meerdere herverzekeraars en een aantal interbancaire posities. Hierop lopen we falingsrisico (type I).

De Belgische hoofdzetel van Argenta Assuranties loopt bovendien falingsrisico (type I) op de toekomstige winsten (afkomstig van kasgelden) die in de tak 23 fondsen vervat zitten.

De hypotheekportefeuille op het actief van de hoofdzetel bevat enerzijds een uitdovende Belgische portefeuille waarin geen nieuwe productie meer plaatsvindt en anderzijds de Nederlandse hypotheekportefeuille; deze is een meer recente portefeuille waar Argenta Assuranties sinds 2013 in heeft geïnvesteerd. Deze hypotheek zijn onderhevig aan falingsrisico (type II).

Op alle vorderingen moet ook falingsrisico (type II) gerekend worden. Alle rekeningen die aanleiding geven tot de post op de balans 'vorderingen' worden onderzocht, om na te gaan of er falingsrisico op gerekend moet worden. Hierbij wordt onderzocht of het een echte vordering is, of de tegenpartij risicovol is en indien dit het geval is, binnen welke tijdsperiode het geld terugbetaald wordt.

Conform het RAF volgt Argenta Assuranties de kwaliteit van haar hypotheek op via de risicoscore van de hypotheek. Relevante beleidslijn hier is tevens de beleidslijn Kredietrisicobeleid - retail kredieten. De risicoscore vertegenwoordigt de kans op default en geeft een kwaliteitsindicatie van enerzijds de Belgische hypotheek en anderzijds de Nederlandse hypotheekportefeuille. De rapporteringen en mogelijke acties worden besproken op het KRECO en het risicocomité van de raad van bestuur.

Voor volgende subrisico's van falingsrisico wordt onder Solvency II pijler I kapitaal vereist, gerekend aan de hand van de value at risk 99,5 % van het standaardmodel:

a. Type I

- m.b.t. herverzekeringen;
- m.b.t. cash: falingsrisico op financiële instellingen waar Argenta Assuranties cash op een zicht- of spaarrekening heeft (merk op dat de termijnrekeningen (vaste looptijd) onder spreadrisico zijn meegenomen) en kasgeld binnen de tak 23 fondsen;
- m.b.t. tussenpersonen (met rating).

b. Type II

- m.b.t. hypotheek (enkel Argenta Assuranties hoofdzetel);
- m.b.t. tussenpersonen (zonder rating).

SCR Pijler I Falingsrisico 2019 versus 2018 (in EUR)

	2019	2018
Falingsrisico, type I	10.107.217	4.677.315
Falingsrisico, type II	36.358.051	37.498.808
Diversificatie binnen de module	-2.021.126	-1.052.790
Falingsrisico na diversificatie	44.444.142	41.123.333

Het vereist kapitaal falingsrisico type II wijzigt niet veel ten opzichte van vorig jaar. De NHG mag nog niet meegenomen worden. De DNB geeft aan om in 2020 de nodige initiatieven te nemen inzake erkenning van de NHG garantie.

5.3.2 Risicomitigatie

Argenta Assuranties belegt zijn cash zoveel mogelijk bij instellingen met minimum een A- rating, waardoor het vereist kapitaal voor het falingsrisico op cash beperkt wordt.

Merk op dat rekening gehouden wordt met de volgende zekerheden:

- de pandwaarden die tegenover de hypotheekleningen staan
- de depot van de herverzekeraar tegenover technische provisies

De beleidslijn legt volgende normen op met betrekking tot de kwaliteit van de herverzekeraars:

- de herverzekeraars dienen een minimale rating van A- te hebben;
- de herverzekeraars moeten vallen onder de jurisdictie van een land waarop Argenta Assuranties een tegenpartijlimiet heeft (cfr. Financiële Beleidslijn).

In geval van een ratingverlaging van de herverzekeraars moet Argenta Assuranties de nodige maatregelen nemen met betrekking tot de lopende traktaten.

Merk evenwel op dat tegenover de herverzekering van niet-leven een collateral staat waardoor het risico gemitigeerd wordt. Voor het herverzekeringsprogramma Schade (uitgezonderd Omnium Auto) wordt een concentratielimiet van 30 % van de gecedeerde premie per herverzekeraar en per traktaat vooropgesteld.

5.3.3 Sensitiviteitsanalyse

Op toestand 31/12/2019 werd de impact van een pandwaardedaling van 15% op de kapitaalspositie onderzocht. De impact van de pandwaardedaling op het beschikbaar kapitaal is negatief, het beschikbaar kapitaal daalde. De pandwaardedaling heeft echter ook een impact op het vereist kapitaal. Het vereist kapitaal neemt toe omwille van deze pandwaardedaling. Deze sensitiviteit zorgt voor een beperkte daling van de solvabiliteitsratio, met als eindresultaat een ratio opnieuw ruim boven de 175%.

Indien de Nationale Hypotheek Garantie in rekening wordt gebracht bij de bepaling van het falingsrisico, dan neemt het falingsrisico type 2 af en stijgt de solvabiliteitsratio.

5.4 Liquiditeitsrisico (C.4)

5.4.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

Om de liquiditeitsrisico's te beheren, hanteert Argenta Assuranties de volgende RAF-limieten:

- Cumulatieve Maturity Gap: cumulatieve vervaldagen gap/ vrije repo capaciteit
- ECB effecten t.o.v. dekkingswaarden

De totale verwachte winsten in toekomstige premies bedraagt voor Argenta Assuranties circa 138,2 miljoen euro. Er wordt voor Argenta Assuranties geen kapitaalsvereiste gerekend voor dit risico.

5.4.2 Risicomitigatie

Het liquiditeitsrisico wordt preventief opgevangen via een proces nl. opvolgen van de Cumulatieve Liquidity Gap en de ECB eligible activa RAF-limieten.

De toegelaten producten en limieten voor een goed liquiditeitsbeheer zijn beschreven in de Financiële beleidslijn. Het liquiditeitsbeheer binnen Argenta Assuranties is voornamelijk in handen van *Treasury & Investment Management* (TIM) en *Asset & Liability Management* (ALM) die verantwoordelijk zijn voor:

- het opvolgen van de korte termijn financieringsbehoeften van Argenta Assuranties;
- het communiceren van liquiditeitssimulaties op korte en lange termijn (ongoing, stressed);
- het uitwerken van de globale funding strategie van Argenta Assuranties;
- het voorstellen van acties om de liquiditeit te verbeteren of gebruik te maken van de beschikbare ruimte;
- het opstellen van regulatoire liquiditeitsrapporten.

Treasury & Investment Management/ Asset & Liability Management informeert het ALCO (*Asset & Liability Committee*) en het directiecomité over deze topics, behalve voor de strategische opties waar het directiecomité de lijnen uitzet, zoals tot uitdrukking gebracht in het businessplan. Deze onderwerpen komen dan ook aan bod op het risicocomité en op de raad van bestuur.

5.4.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.5 Operationeel risico (C.5)

Argenta's risicocartografie onderkent 13 niet-financiële risicotypes⁷. Voor elk van deze types legt Argenta de gewenste risicoappetijt vast, in de vorm van een risicoappetijt statement. Deze risicoappetijt statements en het bijhorende RAF vormen dan het referentiepunt, waartegen risico's beoordeeld worden in de riskmanagementcyclus (processtappen basismethodologie: risico's identificeren en evalueren, response bepalen, monitoring en rapportering).

De kapitaalberekening voor het niet financieel risico omvat het compliance risico, projectrisico, juridisch risico, bedrijfscontinuïteitsrisico, uitbestedingsrisico, cyber- & informatiebeveiligingsrisico, fysieke activa risico, procesrisico, imagerisico, frauderisico en human resources risico.

Bij de herziening van de risicocartografie op het risicocomité van 21 februari 2020 werd het klimaatrisico toegevoegd aan de financiële risico's en datarisiko en duurzaamheid & strategisch risico aan de niet-financiële risico's (deze laatste ter vervanging van interne change en externe change risico's).

5.5.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

Voor operationeel risico en interne controle hanteert Argenta de volgende RAF-limieten:

- Interne Controle Maturiteitsschaal (BVG-niveau): aan de hand van de maturiteitsschaal uitgevaardigd door Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) wordt de interne controle van de processen beoordeeld en afgetoetst aan de gekozen norm.
- Operational Risk Management Key Risk Indicator (ORM KRI-score) (BVG-niveau): de ORM KRI-score is de vertaling van het ORM KRI-dashboard van Argenta naar het RAF. De belangrijkste KRI's (Key Risk Indicator) van alle directies zijn opgenomen in het dashboard en worden via een consistent proces geaggregeerd tot een algemene ORM-score, met aandacht voor de componenten. De ORM KRI score wordt gradueel vervangen door de risicoprofielen, waarvoor in 2019 al binnen het RAF een meting gebeurde voor uitbestedingsrisico en cyber- & informatiebeveiligingsrisico.
- Kantoorrisicoscore (KRS-score): dit meet het operationeel risico van het kantorennet.
- Earnings-at-Risk (knipperlicht of EaR): 80 % ORM limiet (onderdeel van de globale EaR 80 % RAF limiet van Argenta Assuranties), met verdere sublimieten voor de scenario's per perspectief (80 %, 95 % en 99.50 %).

SCR Pijler I Operationeel Risico 2019 versus 2018 (in EUR)

	2019	2018
Operationeel risico	20.229.762	19.929.483

5.5.2 Risicomitigatie

De driemaandelijke rapportering over operationele risico's op het *Groepsrisicocomité Niet-Financieel Risico* (GRC - NFR) omvat minstens de volgende elementen:

- de operationele incidenten die zich voordoen en financiële en/of reputatiegevolgen hebben, worden bijgehouden in een loss database, ingedeeld per directie, proces, activiteit, Basel-risico-categorie en oorzaak. Het meetproces, de verzameling van de verliesgegevens en de rapportering van operationele verliezen gebeurt op een uniforme wijze voor de verschillende entiteiten van de Argenta Groep.
- de operationele risico's worden verder actief opgevolgd aan de hand van een set *Key Risk Indicators*, die driemaandelijkse op het GRC - NFR geëvalueerd worden (en ook de basis vormen voor één van de kwalitatieve RAF-limieten).
- de ORM scenario's worden jaarlijks beoordeeld in functie van de grenzen van de risicoappetijt, waarna
- het GRC - NFR desgevallend kan beslissen om bijkomend Corporate Insurance af te sluiten.

Aan de agenda van het GRC - NFR worden Compliance en Inspectie thema's toegevoegd.

Periodiek worden ook Risk & Control Self Assessments (RCSA's) georganiseerd, die als doel hebben om voor een specifiek proces of departement de belangrijkste risico's te identificeren en te beoordelen (De resultaten kunnen leiden tot specifieke actieplannen, of het opzetten van een KRI).

Minstens eenmaal per jaar evalueert elke directie formeel haar interne controle maturiteit (COSO-evaluatie). De maturiteitsscore wordt bekomen door het invullen van een standaarddocument waarbij er, door middel van het beantwoorden van stellingen ondersteund door gevraagde deliverables, punten op een objectieve wijze worden toegekend. Dit document

is gebaseerd op het COSO-raamwerk, waarbij de vijf COSO-componenten aan bod komen (Controle-omgeving, Risicobeheer, Beheersmaatregelen, Informatie en communicatie, Monitoring). Het eerste COSO-component wordt beoordeeld aan de hand van een standaarddocument dat ingevuld wordt door de CRO. De overige COSO-componenten worden geëvalueerd in een standaarddocument (met andere vragen) per directie/team. De resultaten worden opgenomen in het Intern Controle Jaarverslag (ICJ). Voor 2019 werd de interne target maturiteitsscore van 3 behaald.

5.5.3 Sensitiviteitsanalyse

Daarnaast wordt jaarlijks een scenarioanalyse georganiseerd, waarbij de leden van het directiecomité overkoepelende scenario's bepalen die een grote impact kunnen hebben op Argenta, volgens een 99,50 % (1/200 jaar), 95 % (1/20 jaar) en 80 % (1/5 jaar) perspectief. Deze stress-scenario's worden mee gebruikt voor het ORSA, meer bepaald voor het pijler II kapitaal voor operationeel risico.

5.6 Andere materiële risico's (C.6)

5.6.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

Verder aanziet Argenta de volgende risico's: **kapitaalrisico**, concentratierisico, businessrisico en modelrisico vanuit de financiële risico's. Voor de niet-financiële risico's zijn de overige types **imagerisico**, risico met betrekking tot 'intern change' (o.a. **strategisch risico**) en 'extern change' (o.a. regulatorisch risico). De risico's werden ingeschat tijdens verschillende workshops met management en directie. Hiervoor wordt er geen (extra) kapitaalvereiste berekend.

Binnen het kwalitatieve RAF op Bvg niveau onderscheidt Argenta naast de niet-financiële risico's nog reputationeel risico en marktindicator (rating Aspa), binnen het kwantitatief RAF is dit kapitaaltoereikendheid, strategisch risico en inkomens- en waarde stabiliteit.

Argenta Assuranties ziet het **concentratierisico** als een afgeleid risico dat voortvloeit uit een ander risico, maar dat wel een eigen impact heeft. Het concentratierisico zit dus impliciet vevat in alle risico's, zoals hierboven aangegeven.

Binnen het kwalitatieve RAF onderscheidt BVg (naast operationeel risico) imagerisico en strategisch risico.

Voor de risicoklasse **imagerisico** hanteert Argenta de NPS-scores als RAF-limieten.

De *Net Promotor Score* (NPS) is een meetinstrument om de loyaliteit te meten. Argenta onderscheidt:

- NPS klanten: dit meet in welke mate klanten Argenta als financiële dienstverlener zouden aanbevelen aan hun omgeving.
- NPS personeel: dit meet in welke mate personeelsleden Argenta als werkgever aan zouden bevelen aan hun familie, vrienden of collega's.
- NPS kantoorhouders (België): dit meet in welke mate de kantoorhouder Argenta zouden aanbevelen aan hun omgeving.
- NPS intermediair (Nederland): dit meet in welke mate de intermediair Argenta zouden aanbevelen aan hun omgeving.

Voor de risicoklasse strategisch risico hanteert Argenta de Cost / Income-ratio. De Fee indicator werd toegevoegd als indicator voor inkomens- en waarde stabiliteit op groepsniveau, gelet op het toenemend belang van deze bron van inkomsten in het business plan, naast het netto interest inkomen.

5.6.2 Risicomitigatie

Uit de risk assessments blijkt dat deze risico's ofwel altijd opgenomen worden in andere gedefinieerde risico's (businessrisico en concentratierisico), ofwel al voldoende gemitigeerd worden aan de hand van processen, waardoor er geen extra risicokapitaal voor wordt aangelegd. Daarnaast dienen we nog het CIP – Corporate Insurance Programma – beheerd door de directie Juridische zaken – te vermelden, met in 2019 na analyse en bijsturing een uitbreiding van de gecombineerde fraude- en beroepsaansprakelijkheidsverzekering en van de cyber polis.

■ Kapitaalrisico

Het beschikbaar kapitaal is momenteel ruim voldoende voor Argenta Assuranties onder Solvency II. Om ook in de toekomst over voldoende beschikbaar kapitaal te beschikken, voert Argenta Assuranties het ORSA-proces uit.

■ Modelrisico

Om modelrisico's te beperken worden de gangbare adequate interne controlemaatregelen nageleefd, zoals o.a. het vierogenprincipe en de mogelijkheid tot controle van de risicobeheerfunctie. Risico's worden beperkt door de implementatie van de beleidslijn rond modelgovernance (MRMF). Tevens werd het Groepsrisicocomité Modeloverzichtcomité (GRC - MOCO) opgericht met het TOM (target operating model) van validatie en de modelrisicobeheerprocedures.

■ Imagorisico

De Argenta Groep heeft een lange termijnvisie en hecht vanuit zijn mission statement veel waarde aan de integriteit van alle partijen die betrokken zijn in het ondernemingsgebeuren (zoals beschreven in het handvest integriteit, het handvest diversiteit en het handvest geschiktheid sleutelfunctionarissen).

De opvolging van het handvest integriteit wordt waargenomen door de Compliance directie, dit is eveneens vastgelegd in een gedragscode en in gedragsregels.

Daarnaast worden de verwachtingen periodiek gemeten door de NPS welke deel uitmaakt van het kwalitatief RAF, naast de monitoring van de sociale media en de opvolging van het incidentenmanagement en klachtenbeheer. Daarnaast is er ook specifieke aandacht voor crisiscommunicatie.

■ Risico m.b.t. interne change (o.a. strategisch risico)

De belangrijkste instrumenten voor een degelijk beheer van het strategische risico zijn een duidelijke strategie en een duidelijk businessplan dat de uitvoering van die strategie ondersteunt. Er zijn een aantal kwantitatieve meetinstrumenten om de strategie of het businessplan kort op te volgen. Zo wordt er een backtesting uitgevoerd, waarbij maandelijks gekeken wordt of de reële productie het vooropgestelde cijfer haalt en wat de reden is voor de afwijking, en waarbij op kwartaalbasis de RAF-indicatoren worden getoetst.

De risico's die de strategie in gevaar kunnen brengen worden jaarlijks gechallenged in het ORSA. Dit kan resulteren in stresstesten, die meegenomen worden binnen FLAOR.

Bij strategische projecten en programma's wordt vanuit de directie 'Data & Analytics Office' en de directie 'Strategy & Execution Services' de correcte aandacht gegeven aan de projectgerelateerde risico's, met de aanwezigheid van de tweede lijn (Risk, en Compliance) als stakeholder in een geselecteerd aantal stuurgroepen, core teams en werkgroepen. Vanaf 2020 wordt dit verder gefinetuned binnen de value stream werking.

Om het risico op slechte business beslissingen te beperken moeten hoger management en sleutelfiguren binnen Argenta voldoen aan de beleidslijn 'Fit and Proper'. Vervolgens worden de beslissingen genomen rekening houdend met het advies van de daarvoor bevoegde comités.

Verder worden risico's verbonden aan het wijzigen van processen en producten (o.a. kannibalisatierisico) meegenomen in respectievelijk het projectbeheer en het PARP (Product Approval & Review Process) binnen het PROCO (Productcomité).

■ Risico m.b.t. externe change (o.a. regulatorisch risico)

Om snel te kunnen inspelen op de wijzigende reglementeringen, worden de wijzigingen nauwkeurig opgevolgd. Daartoe gebruikt Argenta Assuranties enerzijds zijn eigen expertise, maar anderzijds ook zijn contacten in de sector.

De verschillende leveranciers van Argenta Assuranties hebben de contractuele verplichting om te voldoen aan alle wetgevingen en aanpassingen aan de systemen op hun kosten uit te voeren.

Intern vinden er regelmatig meetings plaats waar de wijzigingen in regelgeving worden uitgewisseld en besproken. Jaarlijks zijn er beleidsgesprekken met de toezichthouders zowel inzake prudentieel- als inzake gedragstoezicht. De contacten met de toezichthouders worden opgevolgd conform de interne procedure. Vanuit de risicoappetijt wordt een ruime kapitaalbuffer aangehouden, mede om een onverwachte impact externe veranderingen (o.a. regelgeving) te kunnen opvangen.

5.6.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.7 Overige informatie (C.7)

Argenta Assuranties maakt momenteel geen gebruik van 'Special Purpose Vehicles'.

6 Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)

In het jaarverslag van Argenta Assuranties, dat wordt opgesteld overeenkomstig artikel 3:5, 3:6 en 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (WVV), worden activa gewaardeerd op basis van de Belgische boekhoudnormen (BGAAP). Solvency II hanteert als basisprincipe dat activa gewaardeerd worden op basis van de marktwaarde. Bij de berekeningen op de passiva kant wordt gebruik gemaakt van het standaardmodel in Solvency II. Als gevolg van verschillende waarderingsprincipes tussen Solvency II en de traditionele boekhoudmethodologie BGAAP kunnen er aanzienlijke verschillen ontstaan. Dit verschil in waardering komt voornamelijk tot uiting bij de beleggingsportefeuille en technische provisies. De verzekeraar Argenta Assuranties maakt geen gebruik van transitional measures, noch van volatility adjustment bij de waardering van de passiva. In sommige gevallen, zoals bijvoorbeeld voor cash en insurance receivables, wordt de waardering bepaald op het uitstaande bedrag, wat in principe overeenstemt met de waardering onder BGAAP.

In dit hoofdstuk worden de verschillen in waarderingsmethodologieën besproken tussen BGAAP en Solvency II voor respectievelijk de activa, technische voorzieningen en overige schulden. Er werden geen aanzienlijke wijzigingen in de waarderingsmethododes en de classificatie van activa en passiva voor Solvency II doeleinden tegenover de vorige rapporteringsperiode vastgesteld.

6.1 Activa (D.1)

6.1.1 Waardering, gebruikte methodologieën en assumpties

6.1.1.1 Immateriële vaste activa

De immateriële activa op de balans van Argenta Assuranties bestaan uit geactiveerde kosten van IT-ontwikkelingsprojecten. Onder BGAAP staan deze gewaardeerd aan kostprijs en wordt er op het geactiveerde bedrag afgeschreven over 5 jaar.

Op de marktwaardebalans worden deze immateriële vaste activa niet opgenomen.

6.1.1.2 Financiële activa

Het geheel van financiële activa op de balans van Argenta Assuranties van Solvabiliteit II omvat de beleggingen in materiële vaste activa (die niet bestemd zijn voor intern gebruik), de aandelen, de obligaties, de beleggingsfondsen, en andere deposito's dan kasequivalenten.

Argenta Assuranties heeft een sterk gespreide beleggingsportefeuille.

In 2019 werd beperkt verder gebouwd aan een aandelenportefeuille in het kader van optimalisatie van het rendementen diversificatie van de balans.

Deze aandelenportefeuille staat deels tegenover de verplichtingen inzake pensioensparen. Door het spreiden van de aankopen bleef het latent resultaat gunstig.

In 2013 werden voor de eerste keer Nederlandse hypothecaire leningen op de balans opgenomen. In 2019 werd deze strategie verdergezet. Daarnaast omvatten de hypothecaire kredieten een beperkte portefeuille van kredieten die verstrekt werden aan Belgische particulieren, waarbij het risico per dossier door het afbouwende karakter beperkt is.

Binnen het toegewezen limietenkader werden in 2019 verder ook een aantal kredietdossiers met vastgoedtegenpartijen op de balans genomen.

Vastgoedbeleggingen

Vastgoedbeleggingen worden onder BGAAP en Solvency II gewaardeerd aan boekwaarde (aanschafwaarde min afschrijvingen min kosten).

Participaties

Argenta Assuranties heeft een deelneming in de onderneming Van Ameyde Services Belgium (VASB). Zowel in de BGAAP-balans als in de Solvency II balans wordt deze aan boekwaarde (aanschafwaarde) gewaardeerd.

Obligaties

De obligaties (zowel *government bonds* als *corporate bonds*) waarvoor een liquide markt bestaat, worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde op toestandsdatum; de andere effecten worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde of tegen hun marktwaarde op toestandsdatum indien lager.

Perpetuals

Perpetuals zijn obligaties, zonder einddatum. Ze worden bijgevolg op dezelfde manier als obligaties gewaardeerd.

Mortgage-Backed Securities (MBS)

MBS'en zijn effecten met als onderliggende activa hypothecaire leningen. Ze worden gewaardeerd zoals obligaties en worden gerapporteerd onder rubriek 'collateralised securities'.

Aandelen

Sinds 2018 worden behalve *listed equities* ook *unlisted equities* gerapporteerd. Aandelen worden gewaardeerd aan hun marktwaarde op toestandsdatum. Niet beursgenoteerde aandelen worden gewaardeerd aan aankoopwaarde.

Fondsen

Dit zijn *Collectieve Investments Undertakings*. Deze portefeuille is zeer beperkt en bestaat momenteel uit een aantal infrastructuurfondsen. Deze investering in infrastructuur geniet, volgens Solvency II, van een verlaagd kapitaalbeslag. De waardering gebeurt op basis van de conservatieve netto inventaris waarde (NIW) berekend door de tegenpartij.

Tak 23 fondsen

De onderliggende activa van de tak 23 verzekeringsfondsen worden gewaardeerd aan marktwaarde (op toestandsdatum). De kasbons die aanwezig zijn in de tak 23 fondsen worden op basis van het voorzichtigheidsprincipe gewaardeerd aan maximaal 100 % aangezien deze tot op eindvervaldag worden aangehouden.

Beleggingen voor risico van de polishouders (Aras Bijkantoor)

Onder BGAAP worden de beleggingen voor risico van de polishouders gewaardeerd tegen kostprijs, m.a.w. de waarde van het contract wordt bekomen door de premies, na afhouding van kosten en risicopremie op te renten aan een effectieve dagrentevoet die wordt afgeleid van de effectieve jaarrentevoet van de hypothecaire lening waarmee de hypotheekverzekering verbonden is. Het bijkantoor van Argenta Assuranties richt voor iedere bij haar onderschreven hypotheekverzekering met hypotheekfonds een specifieke Hypotheekfonds op. Het Hypotheekfonds is een beleggingsfonds dat wordt opgericht op de inwerkingtredingdatum van de betrokken hypotheekverzekering en wordt vereffend op de einddatum ervan.

De waardeontwikkeling van de hypotheekverzekering is gekoppeld aan de waardeontwikkeling van het eraan verbonden Hypotheekfonds.

Het Hypotheekfonds belegt uitsluitend in de economische eigendom van de hypothecaire lening waarmee de hypotheekverzekering verbonden is. Om deze belegging te realiseren, zal het Hypotheekfonds in afspraak met de betrokken hypotheekverstrekker, periodiek delen van de economische eigendom van de betrokken hypothecaire lening overnemen van de hypotheekverstrekker. De belegging in de economische eigendom impliceert dat het Hypotheekfonds het economisch belang van het verkregen deel van de hypothecaire lening verwerft.

Het economisch belang wordt hierbij omschreven als het recht op alle eventuele aflossingen en het recht op de rente, waarbij de rente berekend wordt op basis van een effectieve dagrentevoet die wordt afgeleid van de effectieve jaarrentevoet van de hypothecaire lening waarmee de hypotheekverzekering verbonden is.

De beleggingen voor de unit-linked verzekeringen is de grootste post bij de activa (voor Argenta Assuranties Bijkantoor) en de marktwaarde wordt bepaald aan de hand van het waarschijnlijkheids-gewogen gemiddelde van toekomstige cash flows. De cash flows bestaan uit de premies na afhouding van risicopremies en kosten en de uitkeringen van de reserve op einddatum, bij afkoop en overlijden. Deze verwachte cashflows worden vervolgens verdisconteerd, gebruik makend van de relevante risicovrije rentecurve. Er wordt hierbij geen volatility adjustment toegepast.

6.1.1.3 Leningen en hypotheke

Hypotheke

De marktwaarde van de hypotheke wordt bekomen via de techniek van de contante-waardeberekening, waarbij de toekomstige kasstromen, rekening houdend met vervroegde terugbetalingen, worden verdisconteerd aan een risicovrije rente (EIOPA-curve) verhoogd met een aantal spreads, als uitdrukking van kosten en mogelijke risico's.

Deze componenten worden periodiek gerevalueerd.

Leningen aan overheden

De marktwaarde van de leningen worden bekomen via de techniek van de contante-waarde berekening, waarbij de toekomstige kasstromen worden verdisconteerd aan een risicovrije rente (OIS-curve) die verhoogd wordt met een spread. Deze spread bestaat uit meerdere componenten. Deze componenten (exclusief vaste spread) worden bij iedere waardering gerevalueerd.

6.1.1.4 Herverzekeringen

6.1.1.4.1 Non life excluding health

Voor BGAAP is dit 'de in de boekhouding opgenomen herverzekerde schadereserve' voor de LOB's Brand, Auto BA en Familiale BA. De marktwaardebalans wordt op basis van de BE (Best Estimate) gevormd, inclusief discontering van toekomstige kasstromen voor de premiereserve en de schadereserve.

6.1.1.4.2 Life excluding health and index-linked and unit-linked

Voor de BGAAP-rapportering betekent dit 'de in de boekhouding opgenomen herverzekerde schadereserve'. Voor Argenta Assuranties België is er geen verschil tussen statutair en marktwaardebalans, omdat in leven het model herverzekering nog niet is gemodelleerd. Voor Argenta Assuranties Bijkantoor is er, gelet op de verkoopovereenkomst, geen herverzekeringcontract meer vanaf 2020.

6.1.1.5 Deferred tax assets

Doordat de marktwaardering in Solvency II anders is dan de waardering onder BGAAP, kan dit aanleiding geven tot een ander resultaat en/of een verschuiving op de balans van of naar het eigen vermogen.

Bijgevolg dient rekening gehouden te worden met latente belastingen op dit gedeelte. Een belastingsvordering of *deferred tax asset* ontstaat wanneer in de huidige lokale boekhoudkundige verwerking en waardering meer belastingen zijn voorzien dan onder de waardering aan marktwaarde.

6.1.1.6 Insurance and intermediaries receivables

Het verschil tussen de statutaire waarde en Solvency II waarde is te wijten aan de recuperatiereserves die worden opgenomen in de technische voorzieningen (D.2).

6.1.2 Solvency II marktwaardebalans versus de boekhoudkundige balans

De volledige marktwaardebalans is terug te vinden in QRT SE.02.01 die apart gepubliceerd wordt op de website van Argenta. Relevante delen van de balans worden hieronder integraal hernomen met extra toelichting.

6.1.2.1 Immateriële vaste activa

Het immaterieel vast actief onder BGAAP bedraagt 3,62 miljoen euro (2018: 2,8 miljoen euro). Bij de marktwaardebalans van Solvency II worden deze activa op nul gezet.

SE.02.01 Immateriële vaste activa (in EUR)

	2019	2019	2018
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Intangible assets	0,00	3.618.298,99	0,00

6.1.2.2 Financiële activa

Het financieel actief bedraagt in 2019 5.489,9 miljoen euro onder de statutaire balans en 5.761 miljoen euro onder Solvency II (2018: 5.545,6 miljoen euro).

De portefeuille bonds daalde in marktwaarde tot 2.764.354.530 euro. Dit is onder meer het gevolg van een daling van het aantal posities in de portefeuille bonds. Door de lage rentevoeten op nieuwe effecten werd er verder gekozen om te beleggen in rendabelere hypotheek.

De portefeuille aandelen werd verder gespreid opgebouwd wat een verdere stijging van de portefeuille met ongeveer 54 miljoen euro tot gevolg had.

Er is een stijging van de beleggingen gekoppeld aan tak 23 van 19,04 %. Deze stijging is de resultante van de stijgende aandelenkoersen en de blijvend aanwezige appetijt van de klanten om in tak 23 fondsen te beleggen.

SE.02.01 Financiële activa (in EUR)

	2019	2019	2018
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	2.952.820.005,73	2.736.799.254,97	3.095.175.689,37
<i>Property (other than for own use)</i>	541.738,07	541.738,07	541.738,07
<i>Participations</i>	2.046,00	2.046,00	2.046,00
Equities	180.419.287,65	127.921.521,78	126.650.347,19
<i>Equities - listed</i>	180.378.142,10	127.880.376,23	126.609.201,64
<i>Equities - unlisted</i>	41.145,55	41.145,55	41.145,55
Bonds	2.764.354.530,50	2.601.201.347,97	2.961.679.154,61
<i>Government Bonds</i>	1.327.712.078,03	1.213.317.399,50	1.439.380.357,53
<i>Corporate Bonds</i>	1.414.966.019,61	1.366.287.933,52	1.494.904.386,46
<i>Structured notes</i>	0	0	1.049.710,27
<i>Collateralised securities</i>	21.676.432,87	21.596.014,95	26.344.700,36
Collectieve Investments Undertakings	7.502.403,50	7.132.601,15	6.302.403,50
<i>Infrastructure funds</i>	-	-	-
<i>Investment funds</i>	-	-	-
<i>Derivatives</i>	-	-	-
Deposits other than cash equivalents	-	-	-
Other investments	-	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked funds	2.808.308.988,62	2.753.110.033,73	2.450.393.133,44
Total	5.761.128.994,34	5.489.909.288,70	5.545.568.822,82

6.1.2.3 Leningen en hypotheken

De boekhoudkundige waarde van hypotheken en leningen bedraagt in 2019 1.246 miljoen euro en de Solvency II marktwaarde bedraagt 1.414 miljoen euro (2018: 1.257 miljoen euro). Ten opzichte van vorig jaar zijn de hypothecaire leningen en kredieten gestegen met 12,52 % en de portefeuille heeft een marktwaarde van 1.414 miljoen euro in 2019.

SE.02.01 Leningen en hypotheken (in EUR)

	2019	2019	2018
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Loans & mortgages (except loans on policies)	1.414.023.309,37	1.245.594.047,23	1.256.660.887,68
<i>Loans on policies</i>	-	-	-
<i>Loans & mortgages to individuals</i>	1.176.786.338,00	1.034.937.458,41	1.070.497.852,00
<i>Other loans & mortgages</i>	237.236.971,37	210.656.588,82	186.163.035,68

6.1.2.4 Herverzekeringen

De Verzekeringsspool maakt ook gebruik van herverzekering om bepaalde risico's te beperken, de volatiliteit in de schadelast te mitigeren en de solvabiliteitsratio's te verbeteren. Het eigenbehoud en de limieten van de herverzekeringcontracten worden bepaald in functie van de acceptatiepolitiek en de risicoappetijt van Argenta en zijn vastgelegd in de beleidslijn 'Herverzekering'. Het Verzekeringsrisicocomité (VRC) volgt deze risico's permanent op. De actuariële functie beoordeelt de adequaatheid van het herverzekeringprogramma.

Totale recuperatie uit herverzekering in de statutaire balans bedraagt 22,6 miljoen euro. Corresponderende marktwaarde onder Solvency II bedraagt 18,6 miljoen euro (2017: 18,8 miljoen euro).

SE.02.01 Recuperatie uit herverzekeringen (in EUR)

	2019	2019	2018
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Reinsurance recoverables from:	18.599.983,20	22.628.296,24	18.841.140,33
<i>Non-life and health similar to non-life</i>	8.266.959,93	12.295.272,97	8.370.085,37
<i>Life, health similar to life, life index-linked and unit-linked</i>	10.333.023,27	10.333.023,27	10.471.054,96

6.1.2.4.1 Non Life excluding Health

De statutaire waarde voor deze post bedraagt 12,3 miljoen euro, terwijl deze 8,3 miljoen euro bedraagt op de Solvency II balans in 2019. Eind 2018 bedroeg de herverzekering voor niet leven 8,4 miljoen euro op de marktwaardebalans. Deze waarden zijn stabiel gebleven t.o.v. vorig jaar.

6.1.2.4.2 Life, Health similar to life

Op toestand 31/12/2019 bedraagt deze post 10,3 miljoen euro voor de BGAAP-balans. In de Solvency II balans hebben we een bedrag van 10,3 miljoen euro in 2019, tegenover 10,5 in 2018. Deze waarden zijn stabiel gebleven t.o.v. vorig jaar.

6.1.2.5 Deferred tax assets

Op de cijfers van 31/12/2019 en 31/12/2018 waren er geen *deferred tax assets*.

6.2 Technische voorzieningen (D.2)

6.2.1 Waardering, gebruikte methodologieën en assumpties

6.2.1.1 Algemeen

De **Best Estimate** (BE) van de Technische Provisies (TP) wordt bepaald aan de hand van het waarschijnlijkheids-gewogen gemiddelde van toekomstige cashflows, rekening houdende met ingebedde opties en garanties. Deze verwachte cashflows worden vervolgens verdisconteerd, gebruik makend van de relevante risicovrije rentecurve, om rekening te houden met de tijdswaarde van geld. Er wordt hierbij geen volatility adjustment toegepast. De cashflow projectie, gebruikt bij de berekening van de BE, zal rekening houden met alle cash in/out flows nodig om aan verzekeringsverplichtingen te voldoen tijdens hun looptijd. De BE wordt bruto berekend zonder aftrek van recupereerbare bedragen van herverzekeringscontracten en special purpose vehicles.

De **Risk Margin** is het deel van de TP dat ervoor zorgt dat de totale waarde van de TP equivalent is met het bedrag dat een derde partij zou vragen om de verplichtingen over te nemen. De risicomarge wordt berekend op basis van de Cost of Capital (CoC)-methode. Deze kost wordt bepaald op basis van een CoC-factor, welke het door de aandeelhouder vereiste rendement bovenop de risicovrije curve weergeeft.

Hierbij wordt de actuele waarde gerekend van de kost verbonden aan het aanhouden van het toekomstige Solvency II-solvabiliteitskapitaal voor de volgende subrisico's⁸:

- Onderschrijvingsrisico Schade
- Onderschrijvingsrisico Gezondheid
- Onderschrijvingsrisico Leven
- Falingsrisico herverzekeraars
- Falingsrisico vorderingen
- Operationeel risico

Net zoals op 31/12/2018 wordt voor het falingsrisico vorderingen de Nationale Hypotheek Garantie niet in rekening gebracht voor de bepaling van de *loss given default* van de Nederlandse hypotheekportefeuille. De technische provisies en het onderschrijvingsrisico met betrekking tot de Belgische levensverzekeringsportefeuille worden bepaald in functie van het activarendement van de voorgaande kwartaaltoestand. Deze methodiek beïnvloedt het gedeelte van de technische provisies gerelateerd aan de winstdeelname. Naar de totale technische provisies is het effect hiervan zeer beperkt.

De verschillende assumpties worden jaarlijks op 31/12 geüpdatet:

- Non-economische assumpties die gebaseerd zijn op bedrijfseigen gegevens, worden bijgewerkt. In het bijzonder wordt het afgelopen jaar meegenomen in de kalibratiemodellen die op historiek gebaseerd zijn of wordt een update gedaan naar het meest recente businessplan voor kalibratiemodellen die zich hierop baseren.
- Economische assumpties worden herzien zodat de relevante marktomstandigheden weerspiegeld worden in de assumpties. De risicovrije rentecurve die gepubliceerd wordt door EIOPA is bijvoorbeeld gedaald tegenover 2018.

Elke assumptie heeft een zeker niveau van onzekerheid. Bij non-economische assumpties wordt deze onzekerheid zoveel mogelijk beperkt door te werken met bedrijfseigen historiek: deze data zijn immers relevant voor Argenta Assuranties en worden vertaald in een middellange tot lange termijn gemiddelde waarbij geen extra volatiliteit veroorzaakt wordt door korte termijn schommelingen. De beschouwde historiek geeft aan dat het gedrag van de polishouder redelijk stabiel is doorheen de tijd. Bij economische assumpties is de onzekerheid groter aangezien de marktomstandigheden sterk volatiel kunnen zijn. De maatschappij heeft weinig vat op de economische assumpties, die veelal bepaald worden door externe invloeden.

De onzekerheid van de verschillende assumpties onderliggend aan de BE wordt gemonitord en beperkt door onder meer controles op alle kalibratiemodellen en back-testing van de resulterende assumpties. De impact van de assumpties op de BE wordt opgevolgd d.m.v. sensitiviteiten en een overgangsanalyse.

⁸ Marktrisico wordt niet opgenomen in de berekening van de RM.

Overgangsmatregelen

Bij de bepaling van de technische voorzieningen wordt er geen gebruik gemaakt van overgangsmatregelen.

6.2.1.2 BE Gezondheid SLT

De *Best Estimate Gezondheid Similar to Life Technique* (BE Gezondheid SLT) is de verdiscontering van premie, kosten en schadelast aan de risicovrije rentecurve. De commissie wordt rechtstreeks uit de premie aan de kantoorhouders betaald zodat deze verwijderd wordt uit zowel premie als kosten. De administratiekosten zijn een vaste kost per verzekerde die geïndexeerd wordt, de schaderegelingskosten zijn een percentage op de schadelast. De schadelast wordt berekend als het product van frequentie x schade grootte. Deze laatste worden bepaald via een *Generalized Linear Model* (GLM) op de historische gegevens. Dit kalibratiemodel heeft in de loop van 2019 een herwerking gekregen, met een correctere inschatting van de schadelast tot gevolg. Ook het model voor de toekomstige schade-inflatie werd herwerkt. Beide herkalibraties leiden tot een daling van de SLT Best Estimate. Voor de toekomstige premies wordt rekening gehouden met verwachte evoluties van de consumptieprijsindex en de medische index.

Wat de *contract boundary* betreft, worden alle contracten inclusief toekomstige premies meegenomen tot overlijden, rekening houdend met het verval. Bij de berekening van de BE Gezondheid SLT worden geen management acties toegepast.

6.2.1.3 BE Schade en Gezondheid NSLT

De berekening van *Best Estimate Schade en Gezondheid Not Similar to Life Technique* (BE Schade en Gezondheid NSLT) gebeurt via de chain ladder methode, waarbij een onderscheid wordt gemaakt tussen kleine schades, grote schades en catastrofeschades. De cashflows (inclusief recuperaties), afgeleid m.b.v. de betalingspatronen bekomen uit de driehoeksafwikkeling, worden verdisconteerd aan de risicovrije rente.

Volgende onderdelen worden niet gemodelleerd en worden opgenomen aan boekwaarde:

- enkele zeer kleine producten en waarborgen;
- de verplichtingen i.h.k.v. Terrorism Reinsurance and Insurance Pool (TRIP) en het Gemeenschappelijk Motorwaarborgfonds (GMWF).

6.2.1.4 Schaderegelingkostenreserves (ULAE-reserves)

De *Unallocated Loss Adjustment Expenses* (ULAE) reserve dient voor de kosten die in de toekomst zullen worden gemaakt voor de verdere afwikkeling van alle reeds voorgevallen en nog niet afgesloten schadegevallen. Unallocated wijst erop dat er binnen het dossier nog geen reserves voor deze kostenplaatsen zijn aangelegd. Deze kosten voor schaderegeling worden niet toegewezen op dossierniveau.

Opdat ook rekening zou worden gehouden met het aantal *Incurred But Not Reported-schades* (IBNR) wordt voor de BE berekening een afwikkeling gedaan van het aantal schadedossiers o.b.v. de chain ladder methode.

Er wordt steeds een onderscheid gemaakt tussen twee verschillende soorten kosten;

6.2.1.4.1 Externe kosten (uitbesteding)

Dit zijn de kosten (fees) die de externe schadebeheerders aanrekenen. Op basis van deze fees en rekening houdend met het aantal nog te sluiten en/of te behandelen dossiers (afgeleid uit de driehoeksafwikkeling) worden cash flows afgeleid, die worden verdisconteerd aan de risicovrije rente.

6.2.1.4.2 Interne kosten

Dit zijn de lonen van de medewerkers van Argenta en overhead kosten zoals IT, gebouwen, personeelsdienst, enz. Door middel van de Wendy-Johnson methode worden cash flows afgeleid die worden verdisconteerd aan de risicovrije rente.

6.2.1.5 BE Premiereserves schade

De bepaling van de gross BE premiereserves gebeurt aan de hand van de in de markt vaak toegepaste 'expected claims ratio based simplification'. Hierbij wordt het totaal van de ingeschatte toekomstige schadelast, inclusief de kosten voor schaderegeling, de toekomstige verwachte administratiekosten en de verwachte acquisitiekosten (inclusief commissies) verminderd met de toekomstige te ontvangen premies, rekening houdende met de tacit renewals. De inschatting van de best estimate schade/premie-ratio (BE S/P-ratio) en de betalingspatronen van de schadelast gebeurt d.m.v. driehoeksafwikkeling.

T.g.v. de *contract boundaries* wordt rekening gehouden met de einddatum van de jaarcontracten. Wettelijk kan een polis drie maanden voor jaarvervaldag niet meer opgezegd worden door de klant. Daarom worden de contracten en premies meegenomen die een jaarvervaldag hebben in de eerste drie maanden van het huidige jaar.

6.2.1.6 BE Leven

De BE wordt berekend als de geactualiseerde waarde van toekomstige maandelijkse cashflows. Deze cashflows worden verdisconteerd aan de relevante risicovrije rentecurve. De cashflows die in rekening worden gebracht zijn:

- Toekomstige verwachte premies: deze worden enkel meegenomen voor klassieke contracten (met een vaste garantievoet voor toekomstige premiestortingen), de spaarhypotheekverzekeringen en overlijdensverzekeringscontracten
- Toekomstige uitkeringen tot het einde van de huidige intrestwaarborgperiode: overlijden, (gedeeltelijke) afkoop, rentes en einde termijn
- Toekomstige winstdeelname
- Toekomstige kosten (incl. kosteninflatie):
 - Recurrente administratiekosten (incl. overheadkosten en inclusief depositotaks)
 - Commissies
- Toekomstige ontvangsten onder de vorm van retrocessies van fondsleveranciers en beheerskosten uit het interne verzekeringsfonds (Tak23 producten)

Bij het bepalen van deze toekomstige cashflows worden een aantal hypothesen gesteld. Dit betreft zowel hypothesen bepaald o.b.v. eigen ervaring (sterfte, (gedeeltelijke) afkoop, kosten, ...) als hypothesen afgeleid uit marktinformatie (risicovrije rentecurve, volatiliteiten, ...). Voor producten met winstdeelname wordt de tijdswaarde van opties en garanties (TVFOG) in rekening gebracht.

Volgende onderdelen worden niet gemodelleerd en worden opgenomen aan boekwaarde:

- Enkele zeer kleine producten en waarborgen
- Schadereserves (incl. TRIP)

6.2.2 Evolutie van de technische voorzieningen

6.2.2.1 Cijfers 31/12/2019

S.17.01.01 – Schade en Gezondheid NSLT (in EUR)

	Direct business and accepted proportional reinsurance										Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
Technical provisions calculated as a whole											
Direct business											
Accepted proportional reinsurance business											
Accepted non-proportional reinsurance											
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole											
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM											
Best estimate											
Premium provisions											
Gross - Total	0	378.695	0	9.237.122	2.634.318	12.823.638	1.885.323	2.135.573	0	0	29.094.669
Gross - direct business	0	378.695	0	9.237.122	2.634.318	12.823.638	1.885.323	2.135.573	0	0	29.094.669
Gross - accepted proportional reinsurance business											
Gross - accepted non-proportional reinsurance business											
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	-513.766	48.666	411.247	-86.454	0	0	0	-140.307

	Direct business and accepted proportional reinsurance										Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0	0	-513.766	48.666	411.247	-86.454	0	0	0	-140.307
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>											
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>											
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	-513.947	48.654	411.007	-86.501	0	0	0	-140.787
Net Best Estimate of Premium Provisions	0	378.695	0	9.751.069	2.585.664	12.412.630	1.971.825	2.135.573	0	0	29.235.455
Claims provisions											
Gross - Total	3.960.736	740.804	451.505	68.858.922	1.150.321	7.324.096	11.500.324	10.991.461	2.274	0	104.980.443
Gross - direct business	3.960.736	740.804	451.505	68.858.922	1.150.321	7.324.096	11.500.324	10.991.461	2.274	0	104.980.443
Gross - accepted proportional reinsurance business											
Gross - accepted non-proportional reinsurance business											
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	8.099.547	0	308.200	0	0	0	0	8.407.747
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0	0	8.099.547	0	308.200	0	0	0	0	8.407.747
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>											

	Direct business and accepted proportional reinsurance										Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>											
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	8.099.547	0	308.200	0	0	0	0	8.407.747
Net Best Estimate of Claims Provisions	3.960.736	740.804	451.505	60.759.375	1.150.321	7.015.897	11.500.324	10.991.461	2.274	0	96.572.696
Total Best estimate - gross	3.960.736	1.119.498	451.505	78.096.044	3.784.639	20.147.734	13.385.648	13.127.033	2.274	0	134.075.112
Total Best estimate - net	3.960.736	1.119.498	451.505	70.510.444	3.735.985	19.428.527	13.472.149	13.127.033	2.274	0	125.808.152
Risk margin	56.754	25.124	7.277	2.435.927	366.609	1.376.848	595.866	933.759	104	0	5.798.269
Amount of the transitional on Technical Provisions											
TP as a whole											
Best estimate											
Risk margin											
Technical provisions - total											
Technical provisions - total	4.017.490	1.144.623	458.782	80.531.971	4.151.249	21.524.582	13.981.513	14.060.792	2.379	0	139.873.380
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	0	0	0	7.585.600	48.654	719.207	-86.501	0	0	0	8.266.960
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	4.017.490	1.144.623	458.782	72.946.371	4.102.594	20.805.375	14.068.015	14.060.792	2.379	0	131.606.420
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)											
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups											
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups											

	Direct business and accepted proportional reinsurance										Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)											
Cash out-flows											
Future benefits and claims	0,00	379.305	0	19.235.184	8.708.608	25.346.212	3.093.253	4.198.644	0	0	60.961.205
Future expenses and other cash-out flows	0,00	0	0	5.783.259	2.711.153	8.499.874	1.094.472	1.240.841	0	0	19.329.600
Cash in-flows											
Future premiums	0,00	0	0	15.151.023	6.758.208	18.989.548	2.274.241	2.908.819	0	0	46.081.840
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	0,00	610	0	630.298	2.027.234	2.032.900	28.161	395.092	0	0	5.114.296
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)											
Cash out-flows											
Future benefits and claims	3.842.932,55	736.423	0	63.933.251	1.297.355	7.698.487	10.744.957	10.917.982	0	0	99.171.387
Future expenses and other cash-out flows	123.983,90	5.565	451.505	7.020.634	154.971	243.069	853.190	1.031.959	2.274	0	9.887.152
Cash in-flows											
Future premiums	0,00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	6.180,70	1.184	0	2.094.963	302.005	617.459	97.823	958.480	0	0	4.078.095
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations											
Best estimate subject to transitional of the interest rate											
Technical provisions without transitional on interest rate											
Best estimate subject to volatility adjustment											
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures											

S.12.01.01 – Leven en Gezondheid SLT (in EUR)

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Total (Health similar to life insurance)
			Contracts with options or guarantees		Contracts with options or guarantees			Contracts without options and guarantees	
Technical provisions calculated as a whole									
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole									
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM									
Best Estimate									
Gross Best Estimate	2.803.185.252	~	2.645.442.160	630.136.674	6.078.764.086		-134.704.236	-134.704.236	
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default				10.333.023	10.333.023				
<i>Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses</i>				10.333.023	10.333.023				
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>									
<i>Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses</i>									
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default				10.333.023	10.333.023				
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	2.803.185.252		2.645.442.160	619.803.651	6.068.431.063		-134.704.236	-134.704.236	
Risk Margin	14.482.002		33.851.692	58.599.984	106.933.678	67.151.490		67.151.490	
Amount of the transitional on Technical Provisions									
Technical Provisions calculated as a whole									
Best estimate									

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Total (Health similar to life insurance)
			Contracts with options or guarantees		Contracts with options or guarantees			Contracts without options and guarantees	
Risk margin									
Technical provisions - total	2.817.667.255	2.679.293.852		688.736.658		6.185.697.765	-67.552.746		-67.552.746
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	2.817.667.255	2.679.293.852		678.403.635		6.175.364.741	-67.552.746		-67.552.746
Best Estimate of products with a surrender option	2.803.185.252	2.645.442.160		630.089.677		6.078.717.089			
Gross BE for Cash flow									
Cash out-flows									
<i>Future guaranteed and discretionary benefits</i>		2.917.829.181		846.462.857		6.476.269.824	296.344.306		296.344.306
<i>Future guaranteed benefits</i>	2.694.855.439					2.694.855.439			
<i>Future discretionary benefits</i>	17.122.346					17.122.346			
<i>Future expenses and other cash out-flows</i>	106.421.657	121.943.899		151.010.687		379.376.243	208.034.063		208.034.063
Cash in-flows									
<i>Future premiums</i>	15.214.190	114.970.850		367.336.870		497.521.910	639.082.605		639.082.605
<i>Other cash in-flows</i>		279.360.071				279.360.071			
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations									
Surrender value	2.437.539.938	2.754.706.370		711.143.744		5.903.390.052			
Best estimate subject to transitional of the interest rate									
Technical provisions without transitional on interest rate									
Best estimate subject to volatility adjustment									
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures									
Best estimate subject to matching adjustment									
Technical provisions without matching adjustment and without all the others									

6.2.2.2 Cijfers 31/12/2018

S.17.01.01 – Schade en Gezondheid NSLT (in EUR)

	Direct business and accepted proportional reinsurance									Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	
Technical provisions calculated as a whole										
Direct business										
Accepted proportional reinsurance business										
Accepted non-proportional reinsurance										
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole										
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM										
Best estimate										
Premium provisions										
Gross - Total	0	272.636		8.660.853	2.412.368	11.373.562	1.368.929	2.111.132		26.199.480
Gross - direct business	0	272.636		8.660.853	2.412.368	11.373.562	1.368.929	2.111.132		26.199.480
Gross - accepted proportional reinsurance business										
Gross - accepted non-proportional reinsurance business										
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0		-505.892	37.419	416.328	-78.538	0		-130.684
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0		-505.892	37.419	416.328	-78.538	0		-130.684
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>										
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>										

	Direct business and accepted proportional reinsurance									Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0		-506.087	37.410	416.080	-78.586	0		-131.183
Net Best Estimate of Premium Provisions	0	272.636		9.166.940	2.374.959	10.957.481	1.447.515	2.111.132		26.330.663
Claims provisions										
Gross - Total	4.095.513	96.139	454.283	69.133.693	959.531	6.571.771	8.252.806	10.071.433	2.294	99.637.463
Gross - direct business	4.095.513	96.139	454.283	69.133.693	959.531	6.571.771	8.252.806	10.071.433	2.294	99.637.463
Gross - accepted proportional reinsurance business										
Gross - accepted non-proportional reinsurance business										
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0		8.134.749	0	367.782	0	0		8.502.532
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0		8.134.749	0	367.782	0	0		8.502.532
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>										
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>										
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0		8.133.547	0	367.721	0	0		8.501.268
Net Best Estimate of Claims Provisions	4.095.513	96.139	454.283	61.000.146	959.531	6.204.050	8.252.806	10.071.433	2.294	91.136.195
Total Best estimate - gross	4.095.513	368.775	454.283	77.794.547	3.371.900	17.945.332	9.621.735	12.182.564	2.294	125.836.943
Total Best estimate - net	4.095.513	368.775	454.283	70.167.086	3.334.490	17.161.531	9.700.321	12.182.564	2.294	117.466.858
Risk margin	49.213	19.658	7.008	2.518.685	348.413	1.295.111	485.475	886.841	108	5.610.513
Amount of the transitional on Technical Provisions										
TP as a whole										

	Direct business and accepted proportional reinsurance									Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	
Best estimate										
Risk margin										
Technical provisions - total										
Technical provisions - total	4.144.726	388.433	461.291	80.313.232	3.720.313	19.240.444	10.107.210	13.069.405	2.402	131.447.456
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	0	0		7.627.461	37.410	783.801	-78.586	0		8.370.085
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	4.144.726	388.433	461.291	72.685.771	3.682.903	18.456.643	10.185.796	13.069.405	2.402	123.077.371
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)										
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups										
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups										
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)										
Cash out-flows										
Future benefits and claims	0	273.095	0	19.254.143	7.938.556	22.906.505	2.547.494	4.205.251	0	57.125.044
Future expenses and other cash-out flows	0	0	0	5.271.256	2.547.649	6.920.483	876.972	1.056.094	0	16.672.454
Cash in-flows										
Future premiums	0	0	0	15.242.622	6.155.286	16.534.380	2.031.566	2.751.909	0	42.715.763
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	0	460	0	621.924	1.918.550	1.919.047	23.971	398.303	0	4.882.255
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)										
Cash out-flows										
Future benefits and claims	3.788.608	87.837	0	62.947.402	1.070.932	6.913.827	7.479.507	9.748.014	0	92.036.126
Future expenses and other cash-out flows	313.284	8.450	454.283	8.219.539	147.417	237.166	843.677	1.183.052	2.294	11.409.163

	Direct business and accepted proportional reinsurance									Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	
Cash in-flows										
Future premiums	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	6.379	148	0	2.033.250	258.817	579.222	70.379	859.634	0	3.807.829
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations										
Best estimate subject to transitional of the interest rate										
Technical provisions without transitional on interest rate										
Best estimate subject to volatility adjustment										
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures										

S.12.01.01 – Leven en Gezondheid SLT

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Total (Health similar to life insurance)
			Contracts with options or guarantees		Contracts with options or guarantees			Contracts without options and guarantees	
Technical provisions calculated as a whole									
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole									
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM									
Best Estimate									
Gross Best Estimate	2.413.831.318		2.315.648.984		1.017.988.259	5.747.468.562		-125.734.512	-125.734.512
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default					10.471.055	10.471.055			
<i>Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses</i>					10.471.055	10.471.055			
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>									
<i>Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses</i>									
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default					10.471.055	10.471.055			
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	2.413.831.318		2.315.648.984		1.007.517.204	5.736.997.507			
Risk Margin	13.551.244	28.828.259		48.833.029		91.212.533	61.870.487		61.870.487
Amount of the transitional on Technical Provisions									
Technical Provisions calculated as a whole									
Best estimate									

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Total (Health similar to life insurance)
			Contracts with options or guarantees		Contracts with options or guarantees			Contracts without options and guarantees	
Risk margin									
Technical provisions - total	2.427.382.562	2.344.477.244		1.066.821.289		5.838.681.094	-63.864.024		-63.864.024
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	2.427.382.562	2.344.477.244		1.056.350.234		5.828.210.039	-63.864.024		-63.864.024
Best Estimate of products with a surrender option	2.413.831.318	2.315.648.984		1.017.889.844		5.747.370.146			
Gross BE for Cash flow									
Cash out-flows									
<i>Future guaranteed and discretionary benefits</i>		2.570.796.266		1.193.942.943		3.764.739.209	317.484.697		317.484.697
<i>Future guaranteed benefits</i>	2.291.263.140					2.291.263.140			
<i>Future discretionary benefits</i>	28.223.593					28.223.593			
<i>Future expenses and other cash out-flows</i>	102.940.863	122.274.475		146.063.218		371.278.556	209.890.010		209.890.010
Cash in-flows									
<i>Future premiums</i>	16.334.675	134.983.477		322.017.902		473.336.053	653.109.219		653.109.219
<i>Other cash in-flows</i>		242.438.280				242.438.280			
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations									
Surrender value	2.107.436.458	2.386.799.078		1.042.795.799		5.537.031.335			
Best estimate subject to transitional of the interest rate									
Technical provisions without transitional on interest rate									
Best estimate subject to volatility adjustment									
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures									
Best estimate subject to matching adjustment									
Technical provisions without matching adjustment and without all the others									

6.2.2.3 Vergelijking 2019 versus 2018

Het totaal van technische voorzieningen (= Best Estimate + Risk Margin) bedraagt 6.258,0 miljoen euro op 31/12/2019. Dit is een stijging met 351,7 miljoen euro t.o.v. 31/12/2018 (5.906,3 miljoen euro) wat een combinatie is van een hogere Best Estimate (BE) en Risk Margin (RM).

De BE Leven, exclusief Unit Linked blijft nagenoeg constant. Enerzijds neemt de BE af door vrijval van reserves uit polissen die op vervalddag komen en nieuwe productie in schuldsaldoverzekeringen die een negatieve BE vertonen. Anderzijds stijgt de BE door nieuwe productie in tak 21 spaar- en beleggingsverzekeringen en een lagere rentecurve t.o.v. vorig jaar. De stijging voor de BE leven tak 23 ligt in lijn met de wijziging in de BGAAP reserve (boekwaarde) en wordt vooral gedreven door de evolutie van de fondswaarde en de netto-aangroei van de portefeuille.

De BE gezondheid SLT is meer negatief vergeleken met eind 2018 (-135 miljoen euro EUR tegenover -126 miljoen euro). Dit is het gevolg van de herkalibratie van de schadelast en schade-inflatie/premie-indexatie en de lagere verdisconteringscurve. De toename van de BE Schade is voornamelijk toe te schrijven aan enkele grote schadegevallen binnen de tak Familiale BA.

De Risk Margin stijgt met 21,2 miljoen euro. Dit is vooral toe te schrijven aan de productie van schuldsaldoverzekeringen en het wegvallen van de herverzekering voor ARB. Tot slot stijgt de risicomarge van tak 23 en gezondheid SLT met respectievelijk 5,0 en 5,2 miljoen euro door de aanwezigheid van hogere toekomstige winsten.

6.2.3 Vergelijking tussen marktwaardebalans en jaarrekening

Hierna volgt vergelijking tussen technische provisies BGAAP en BE Solvency II (exclusief risk margin).

6.2.3.1 Cijfers

Schadereserves incl. schaderegelingskostenreserves (in EUR)

LoB	BGAAP 2019	BE SII 2019	BE SII 2018
Medical expense insurance	4.298.024	3.960.736	4.095.513
Income protection insurance	763.708	740.804	96.139
Workers' compensation	451.505	451.505	454.283
Motor vehicle liability insurance	102.092.340	68.858.922	69.133.693
Other motor insurance	1.691.520	1.150.321	959.531
Fire and other damage to property insurance	7.748.960	7.324.096	6.571.771
General liability insurance	14.183.040	11.500.324	8.252.806
Miscellaneous financial loss	0	0	0
Legal expenses insurance	11.573.379	10.991.461	10.071.433
Assistance	2.274	2.274	2.294
Totaal	142.804.750	104.980.443	99.637.463

Premiereserves (in EUR)

LoB	BGAAP 2019	BE SII 2019	BE SII 2018
Medical expense insurance	0	0	0
Income protection insurance	378.695	378.695	272.636
Workers' compensation	0	0	0
Motor vehicle liability insurance	10.422.055	9.237.122	8.660.853
Other motor insurance	3.552.333	2.634.318	2.412.368
Fire and other damage to property insurance	14.494.219	12.823.638	11.373.562
General liability insurance	2.022.325	1.885.323	1.368.929
Miscellaneous financial loss	0	0	0
Legal expenses insurance	2.426.672	2.135.573	2.111.132
Assistance	0	0	0
Totaal	33.296.298	29.094.669	26.199.480

Vergrijzingsreserve (Gezondheid SLT) (in EUR)

LoB	BGAAP 2019	BE SII 2019	BE SII 2018
Health (similar to life)	46.203.437	-134.704.236	-125.734.512

Leven (in EUR)

LoB	BGAAP 2019	BE SII 2019	BE SII 2018
Insurance with profit participation + other life insurance	2.546.793.496	2.803.185.252	2.413.831.318
Index-linked and unit-linked insurance	2.753.110.034	2.645.442.160	2.315.648.984
Totaal	740.567.746	630.136.674	1.017.988.259

De verschillen tussen BGAAP en BE Solvency cijfers wordt veroorzaakt door verschillen in de methodologie. In het algemeen zijn de BGAAP-reserves gebaseerd op tariefparameters, terwijl de BE Solvency een marktwaarde voorstelt.

6.2.3.2 Vergrijzingsreserve (Gezondheid SLT)

De BGAAP technische voorziening wordt gerekend op basis van tarificatie parameters voor sterftes en kosten, waarbij wordt verdisconteerd aan een constant percentage voor alle looptijden.

De BE-marktwaardebalans wordt bepaald aan de hand van bedrijfseigen of externe economische en non-economische parameters en verdisconteerd aan de risicovrije rente.

In BGAAP is de vergrijzingsreserve de som van de positieve individuele vergrijzingsreserves. In de marktwaardebalans is er een compensatie tussen positieve en negatieve vergrijzingsreserves.

6.2.3.3 Schadereserves en schaderegelingskostenreserves schade en gezondheid

- De schadereserves BGAAP worden gerekend als volgt:
 - Conservatieve inschatting door schadebeheerders (Auto BA, Inzittenden, Omnium, Brand, Familiale BA).
 - Forfaitaire reservering, rekening houdend met het type schadedossier en het aantal jaar dat een dossier reeds openstaat (Rechtsbijstand)
 - Globale schadereservering op basis van driehoeksafwikkeling en toevoeging van een marge (Hospitalisatie).

- De schaderegelingskostenreserves BGAAP worden gerekend op dezelfde manier als de schaderegelingskostenreserve zoals weergegeven in de marktwaardebalans, met dat verschil dat er geen verdiscontering wordt toegepast en een veiligheidsmarge wordt toegevoegd.
- De schadereserve en schaderegelingskostenreserve van schade en gezondheid, zoals weergegeven in de marktwaardebalans wordt gerekend, zoals beschreven in het voorgaande hoofdstuk.

6.2.3.4 Premiereserves schade

De premiereserves BGAAP worden gerekend pro rata het gedeelte van de betaalde premie dat betrekking heeft aan de toekomstige periode.

De premiereserve schade, zoals weergegeven in de marktwaardebalans wordt gerekend zoals beschreven in het voorgaande hoofdstuk.

6.2.3.5 Leven

De BGAAP technische voorziening wordt gerekend op basis van tarificatie parameters voor sterftes en kosten, waarbij wordt verdisconteerd aan de garantierente.

De BE-marktwaardebalans wordt bepaald aan de hand van bedrijfseigen of externe economische en non-economische parameters en verdisconteerd aan de risicovrije rente.

6.2.4 Verklaring omtrent waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Als gevraagd in artikel 296.2 (e), (f) en (g) van de Delegated Acts verklaren wij dat:

- Argenta Assuranties incl. Bijkantoor geen gebruik maakt van de in artikel 77 quinquies van Richtlijn 2009/138/EG bedoelde volatiliteitsaanpassing.
- Argenta Assuranties incl. Bijkantoor gebruik maakt van de EIOPA opgelegde risicovrije rentetermijnstructuur. Er wordt bijgevolg geen gebruik gemaakt van de overgangsmaatregel zoals vermeld in artikel 308 quater.
- Argenta Assuranties incl. Bijkantoor geen gebruik maakt van de in artikel 308 quinquies van Richtlijn 2009/138/EG bedoelde overgangsaf trek op de technische voorzieningen.

Namens het directiecomité.

Geert Ameloot (CFO)

Gert Wauters (CRO)

6.3 Overige schulden (D.3)

6.3.1 Waardering, gebruikte methodologieën en assumpties

6.3.1.1 Other technical provisions en provisions other than technical provisions

Onder other technical provisions behoren de voorzieningen voor egalisatie en catastrofes voor brand en het Fonds voor toekomstige toewijzing. Onder Solvency II zijn deze niet van toepassing.

Dit jaar werd er een provisie voor belastingen aangelegd. Deze worden bij BGAAP onder de rubriek voorzieningen voor overige risico's en kosten geboekt, en komen bij Solvency II in de balans bij provisions other than technical provisions.

6.3.1.2 Deferred tax liabilities

Onder Solvency II is de marktwaarde van een aantal activa verschillend van de boekwaarde. Op het positieve of negatieve verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde dient respectievelijk een deferred tax liability of asset aangehouden te worden, ten gevolge van de respectievelijk aanwezige meerwaarden of minwaarden op de activa.

Deferred taxes van Argenta Assuranties en Argenta Assuranties Bijkantoor worden opgeteld en samen gepresenteerd in de balans. De latente belastingen worden berekend in overeenstemming met de belastingwetgeving die van toepassing is in beide landen waar de Vennootschap actief is.

6.3.1.3 Debts owed to credit institutions

Onder deze rubriek wordt repo-financiering opgenomen. Dit is een goedkope vorm van financiering waarbij obligaties in onderpand worden gegeven. Deze obligaties blijven op de balans en vallen onder de normale waardering obligaties zoals hierboven beschreven.

Om de marktwaarde van de repo-financiering te bepalen, worden de cashflows op einddatum verdisconteerd aan risicovrije rente verhoogd met de spread tussen repo- en Euribor-rente.

6.3.1.4 Payables (trade not insurance)

De Solvency II rubriek payables trade not insurance komt overeen met de BGAAP-rubriek overige schulden. In Solvency II kunnen hieronder additionele IT projectkosten opgenomen worden. Solvency II marktwaardebalans versus jaarrekening.

6.3.2 Solvency II marktwaardebalans versus jaarrekening

6.3.2.1 Other technical provisions en provisions other than technical provisions

Other technical provisions onder BGAAP-bedragen 28,13 miljoen euro op 31/12/2019 (ten opzichte van 29,49 miljoen euro in 2018) en bestaan uit het Fonds voor toekomstige toewijzingen en de egaliseringsreserve. Onder Solvency II zijn deze bedragen niet van toepassing.

De provisions other than technical provisions bedragen zowel voor Solvency II als BGAAP 5,78 miljoen euro.

6.3.2.2 Deferred tax liabilities

Rekening houdend met de gewijzigde belastinghervorming in Nederland is er een aanpassing van het belastingpercentage. Op toestand 31/12/2019 bedragen de *deferred tax liabilities* op Solvency II marktwaardebalans 92 miljoen euro ten opzichte van 78 miljoen euro op 31/12/2018. Deze stijging van 24 miljoen euro is voornamelijk het gevolg van grotere stijging van marktwaarden bij loans & mortgages en de technische provisies Health similar to Life en index-linked unit-linked.

6.3.2.3 Debts owed to credit institutions

In het kader van het liquiditeitsbeleid heeft Argenta Assuranties repo's afgesloten. Per einde jaar waren er nog 4 repo's voor een totaalbedrag van 84,53 miljoen euro op de statutaire balans. De corresponderende marktwaarde in 2019 bedraagt 84,20 miljoen euro (2018: 149,14 miljoen euro).

Drie van deze posities zullen in de loop van het eerste kwartaal van 2020 komen te vervallen. Vorig jaar stonden er nog 8 repo's met een waarde van 149,14 miljoen euro in de rubriek schulden tov kredietinstellingen.

6.3.2.4 Payables trade not insurance

Op de statutaire balans bedraagt deze post 45,73 miljoen euro. Op toestand 31/12/2019 bedraagt de SII-waarde 54,23 miljoen euro. In 2018 waren de payables trade not insurance op de balans voor een bedrag van 26,56 miljoen euro.

De stijging tov vorig jaar is het gevolg van de toepassing van de fiscale consolidatie en de opname van de IT projectkost van Insur.wave.

In 2019 werd – aangezien er aan de voorwaarden werd voldaan - voor de eerste keer de werkwijze van “fiscale consolidatie” toegepast. Argenta Assuranties zal hierbij een vergoeding voor een groepsbijdrage aan zusterentiteit Argenta Spaarbank betalen van 17 miljoen euro.

De projectkost van Insur.wave ten bedrage van 8,5 miljoen euro werd bijkomend in de marktwaardebalans van 31 december 2019 opgenomen. Insur.wave is een nieuw beheersysteem voor schadeverzekeringen. Het project wordt gefaseerd geïmplementeerd in 2020-2021.

6.4 Alternatieve methodologieën voor waardering (D.4)

Dit is niet van toepassing voor Argenta Assuranties.

6.5 Overige informatie (D.5)

Dit is niet van toepassing voor Argenta Assuranties.

7 Kapitaalbeheer (E)

7.1 Eigen vermogen (E.1)

7.1.1 Kapitaalbeheer: doelstelling, gedragslijnen en processen

Benadering van Solvency II-richtlijn door Argenta Assuranties berust op een precieze evaluatie van het 'economisch risico' waaraan de onderneming wordt blootgesteld en de verplichting om te beschikken over voldoende eigenvermogensbestanddelen om desgevallend uit de bedrijfsvoering voortvloeiende verliezen te compenseren.

Het kapitaalbeheer van Argenta Groep is gericht op het handhaven van een solide solvabiliteitspositie, waarbij continu gezocht wordt naar een goede balans tussen de hoeveelheid kapitaal die aangehouden wordt en de risico's die de vennootschappen van de groep lopen.

Het kapitaalmanagement draagt in toenemende mate bij aan een stelselmatige analyse en verbetering van het risico en rendement van de activiteiten van de groepsentiteiten.

Argenta Assuranties dient op elk moment aan de regulatoire kapitaalratio's voor verzekeringsinstellingen te voldoen. Argenta Assuranties streeft hierbij naar een gezond evenwicht tussen enerzijds de bedrijfsdoelstellingen van Argenta met voldoende ruimte om te groeien en anderzijds een gezonde kapitaalbasis die toelaat alle materiële risico's te dragen. Dit gebeurt onder meer op volgende manieren:

- voldoen aan interne eisen vanuit het interne RAF;
- het beheer en de toewijzing van kapitaal binnen de onderneming efficiënt sturen ten behoeve van een optimale risk/return;
- op elk moment minimaal voldoen aan de eisen van de toezichthouder.

De Argenta Groep heeft steeds een politiek van autofinanciering gevolgd en wenst dit te blijven doen. Om een kapitaalniveau te behouden dat voldoende ruimte laat om te groeien en om alle materiële risico's te kunnen dragen wordt gestreefd naar groei van het Tier 1 vermogen door middel van reservering van winsten en kapitaalverhogingen.

De kapitaaltoereikendheid wordt benaderd vanuit een extern, regulatief perspectief en vanuit een intern perspectief. Het overkoepelend kapitaalbeleid wordt mee vorm gegeven via de Werkgroep Strategisch Balansbeleid en ter goedkeuring voorgelegd aan het directiecomité en vervolgens aan de raad van bestuur.

In het kader van ICAAP en ORSA evalueert Argenta jaarlijks grondig de noodzakelijk geachte solvabiliteit, rekening houdend met de aard, grootte en complexiteit van uitgeoefende activiteiten.

Deze evaluatie gebeurt op basis van de ICAAP en ORSA analyses, waarbij risico's in kaart worden gebracht, beoordeeld, ingeschat en geprojecteerd naar de toekomst om vast te stellen of er voldoende kapitaal beschikbaar is gegeven het risicoprofiel, de risicoappetijt en het business plan. De ICAAP en ORSA beleidslijnen worden steeds goedgekeurd door de raad van bestuur.

Het kapitaal- en dividendbeleid is de exclusieve bevoegdheid van de algemene vergadering van de Argenta entiteiten, die hierin worden geadviseerd door de raad van bestuur. Deze worden hierbij ondersteund door de beleidsorganen binnen Argenta, die een belangrijke rol spelen bij:

- de bepaling van de risicoappetijt;
- de regelmatige opvolging van de kapitaalratio's via de kapitaalrapportering; en
- de implementatie van de nodige maatregelen indien een trigger event zich voordoet.

Het kapitaalbeheerplan voor de middellange termijn omvat volgende elementen:

- Naast de opgelegde uitbreidingen van de kapitaalvereisten door de regelgever wordt de kapitaalplanning gestuurd door de ontwikkelingen in de bedrijfsactiviteit.
- Deze bedrijfsactiviteit wordt vastgelegd in een jaarlijks voortschrijdend meerjarenbusiness plan, waarin de commerciële strategie wordt vastgelegd rekening houdend met de beperkingen van het RAF, de looptijd van de eigenvermogensbestanddelen, het resultaat van de projecties in ICAAP (incl. Forward looking ICAAP) en ORSA (incl. FLAOR - Forward looking assessment of own risks), de toepassing van het uitkeringsbeleid en de uitwerking ervan op het eigen vermogen en de gevolgen daarvan op de noodzakelijke kapitaalontwikkeling.

7.1.2 Overzicht eigen vermogen

Argenta Assuranties heeft een gestort aandelenkapitaal, reserves en winst van het boekjaar in haar Tier 1 eigen vermogen. Argenta Assuranties beschikt niet over een Tier 2 en Tier 3 eigen vermogen. In dit hoofdstuk wordt de vergelijking gemaakt tussen de cijfers van 2019 en 2018.

S.23.01.01 Total basic own funds after deductions (in EUR)

	2019	2018
Tier 1	844.119.845	747.945.134
Tier 2	-	-
Tier 3	-	-
Total	844.119.845	747.945.134

Het totaal basic own funds per 31/12/2019 bedraagt 844,12 miljoen euro (2018: 747,95 miljoen euro) en bestaat uit onderstaande elementen.

S.23.01.01 Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35 (in EUR)

	2019		2018	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Ordinary share capital (gross of own shares)	131.467.000	131.467.000	131.467.000	131.467.000
Share premium account related to ordinary share capital	-	-	-	-
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	-	-	-	-
Subordinated mutual member accounts				
Surplus funds	26.666.320	26.666.320	26.666.320	26.666.320
Preference shares				
Share premium account related to preference shares				
Reconciliation reserve	685.986.524	685.986.524	589.811.814	589.811.814
Subordinated liabilities			-	
An amount equal to the value of net deferred tax assets			-	
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	-	-	-	-
Total Eligible Basic own Funds	844.119.844	844.119.844	747.945.134	747.945.134

Het totaal beschikbaar eigen vermogen bestaat uit volstort aandelenkapitaal, het surplus fonds en de reconciliatiereserve. De reconciliatiereserve bestaat uit de excess of assets over liabilities verminderd met het aandelenkapitaal en surplus fonds.

Toelichting volstort aandelenkapitaal

Het volstort aandelenkapitaal, vertegenwoordigd door 1.610.000 aandelen (zonder vermelding van nominale waarde), bedraagt 131.467.000 euro per 31 december 2019. Dit is geen wijziging t.o.v. vorige jaren.

Toelichting surplus fonds

Het surplus fonds bestaat uit het *Fonds voor toekomstige toewijzingen* (FTT) en bedraagt 26.666.320 euro per 31/12/2019. Het surplus fonds bleef ongewijzigd t.o.v. 31/12/2018. Het FTT in Argenta Assuranties bestaat sinds 2009 en werd initieel opgericht om de schommelingen van de marktwaarde van de perpetuals op te vangen. Het fonds bestaat uitsluitend uit opgebouwde winsten van leven.

Toelichting Reconciliatiereserve

De reconciliatiereserve is samengesteld uit de surplus tussen de activa en passiva minus de voorziene dividenden en other basic own fund items (bij Argenta Assuranties bestaande uit het volstort kapitaal en het surplus fonds).

S.23.01.01 Samenstelling reconciliatiereserve (in EUR)

	2019	2018
Excess of assets over liabilities	844.119.844	747.945.134
Own shares (held directly and indirectly)	-	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	-	-
Other basic own fund items	158.133.320	158.133.320
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	-	-
Reconciliation reserve	685.986.524	589.811.814

7.1.2.1 Eligible own funds ter dekking van de SCR en de MCR

Argenta Assuranties heeft enkel basic own funds die na vermindering met de prudentiële filters volledig kunnen gebruikt worden ter dekking van SCR en MCR. SCR-ratio voor Argenta Assuranties bedraagt 265%, MCR-ratio bedraagt 590 % voor 31/12/2019. Pijler I bevindt zich bijgevolg in de donkergroene zone van het RAF.

S.23.01.01 Available and eligible own funds (in EUR)

	2019		2018	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Total available own funds to meet the SCR	844.119.844	844.119.844	747.945.134	747.945.134
Total available own funds to meet the MCR	844.119.844	844.119.844	747.945.134	747.945.134
Total eligible own funds to meet the SCR	844.119.844	844.119.844	747.945.134	747.945.134
Total eligible own funds to meet the MCR	844.119.844	844.119.844	747.945.134	747.945.134
SCR	318.164.055		273.994.393	
MCR	143.173.825		123.297.477	
Ratio of Eligible own funds to SCR	2,65		2,73	
Ratio of Eligible own funds to MCR	5,90		6,07	

Volgens de Solvency-richtlijnen moeten verzekeringsinstellingen een minimaal eigen vermogen (solvabiliteit van 100 %) aanhouden. Het in aanmerking komend eigen vermogen kan vervolgens worden gebruikt in de berekening van de solvabiliteitsratio's (SCR en MCR-ratio).

De solvabiliteitskapitaalratio vereiste SCR is het minimale eigen vermogen dat verzekerings- en herverzekeringsondernemingen moeten aanhouden om de kapitaaltoereikendheid te verzekeren onder doorrekening van een scenario met een waarschijnlijkheid van één op 200 jaar (value at risk van 99,5 % over één jaar).

De minimumkapitaalvereiste (MCR) is het minimale eigen vermogen dat verzekerings- en herverzekeringsondernemingen moeten aanhouden om de kapitaaltoereikendheid te garanderen in een scenario met een 15 % waarschijnlijkheid (value at risk van 85 % over één jaar).

De verzekeraar voldoet met een SII-ratio van 265 % bijgevolg ruimschoots aan de wettelijke kapitaalsvereisten.

7.1.2.2 Basic own funds and ancillary own funds

De eigen vermogensbestanddelen van Argenta Assuranties bestaan uit het gestort aandelenkapitaal, reserves en winst van het boekjaar zodat het de basisbestanddelen van een eigen vermogen betreft.

Argenta Assuranties beschikt niet over aanvullende vermogensbestanddelen (ancillary own funds) en heeft enkel Tier 1 kapitaal.

Argenta Assuranties maakt geen gebruik van verdere deducties van het eigen vermogen. Het vermogen is permanent ter beschikking gesteld, kent geen contractuele aflosverplichtingen en dient als buffer om eventuele verliezen mee op te vangen. Onderstaande bedragen kunnen teruggevonden worden in de QRT S.23.01.

S.23.01.01 Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35 (in EUR)

	2019		2018	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Ordinary share capital (gross of own shares)	131.467.000	131.467.000	131.467.000	131.467.000
Share premium account related to ordinary share capital	-	-	-	-
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	-	-	-	-
Subordinated mutual member accounts				
Surplus funds	26.666.320	26.666.320	26.666.320	26.666.320
Preference shares				
Share premium account related to preference shares				
Reconciliation reserve	685.986.524	685.986.524	589.811.814	589.811.814
Subordinated liabilities			-	
An amount equal to the value of net deferred tax assets			-	
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	-	-	-	-

S.23.01.01 Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds (in EUR)

	2019		2018	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	-	-	-	-

S.23.01.01 Deductions not included in the reconciliation reserve (in EUR)

	2019		2018	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Deductions for participations in financial and credit institutions	-	-	-	-

S.23.01.01 Total basic own funds after deductions (in EUR)

	2019		2018	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Total basic own funds after deductions	844.119.844	844.119.844	747.945.134	747.945.134

S.23.01.01 Ancillary own funds (in EUR)

	2019		2018	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	-	-	-	-
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	-	-	-	-
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	-	-	-	-
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	-	-	-	-
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	-	-	-	-
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	-	-	-	-
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	-	-	-	-

S.25.01.01 – Solvency Capital Requirement (in EUR)

Basic Solvency Capital Requirement	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2018
	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
Market risk	241.991.837	241.991.837	204.355.493	204.355.493
Counterparty default risk	44.444.142	44.444.142	41.123.333	41.123.333
Life underwriting risk	156.159.834	156.441.160	133.530.983	133.534.570
Health underwriting risk	83.687.165	83.687.165	76.214.973	76.214.973
Non-life underwriting risk	39.423.448	39.423.448	38.544.167	38.544.167
Diversification	-183.262.386	-183.360.715	-163.412.883	-163.414.147
Intangible asset risk	0	0	0	0
Basic Solvency Capital Requirement	382.444.040	382.627.036	330.356.066	330.358.389

Calculation of Solvency Capital Requirement	31/12/2019	31/12/2018
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	0,00	0
Operational risk	20.229.762	19.929.483
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-182.997	-2.323
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-84.509.747	-76.290.224
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0,00	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	318.164.055	273.995.325
Capital add-on already set	0,00	0
Solvency capital requirement	318.164.055	273.995.325
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304		
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation		
Net future discretionary benefits	18.227.615	28.764.085

De SCR stijgt met 44 miljoen euro, de BSCR stijgt met 52,1 miljoen euro en de adjustment voor *deferred taxes* daalt 8,2 miljoen euro ten opzichte van vorig jaar.

7.1.2.3 Verschillen tussen eigen vermogen in BGAAP en beschikbaar eigen vermogen in Solvency II

De tabel hieronder geeft een verklaring van de wijzigingen in waarden tussen de Belgische boekhoudnormen (BGAAP) en de Solvency II standaardnormen in de periode 2019. Er werd geen gebruik gemaakt van overgangsmaatregelen.

Waarderingsverschillen van het eigen vermogen per 31/12/2019 (in EUR)

	2019	2018
BGAAP eigen vermogen	479.874.360	454.760.821
Investments	216.020.751	186.267.014
Assets index linked unit linked	55.198.955	58.193.901
Loans and mortgages	168.429.262	122.947.262
Other assets	-9.737.779	-11.655.828
Revaluation TP	34.872.702	14.980.824
Deferred tax	-92.363.429	-77.992.198
Other liabilities	-8.174.977	443.337
Solvency II Own funds	844.119.845	747.945.133

Het gebruik van marktwaarden in plaats van boekwaarden van de financiële activa heeft een grote impact op het beschikbaar vermogen onder Solvency II. De investments geven een delta van 216 miljoen euro. Samen met de leningen en hypotheekvormen deze 2 activaposten de grootste verschillen tussen de boekhoudnorm BGAAP en Solvency II. Het onderdeel other assets op de activakant bestaat voornamelijk uit het verschil in waardering voor de reinsurance recoverables.

Op het passief zorgt vooral de *deferred tax* voor een groot verschil tussen Solvency II en BGAAP, als gevolg van het gebruik van marktwaarden t.o.v. boekwaarden op de balans. Er werd geen gebruik gemaakt van overgangsmaatregelen.

7.1.2.4 Posten in mindering gebracht van eigen vermogen, en beperkingen op de overdraagbaarheid en beschikbaarheid van het eigen vermogen

Argenta Assuranties brengt geen posten in mindering van het eigen vermogen en heeft geen restricties die de overdraagbaarheid of beschikbaarheid van het eigen vermogen in gedrang brengt.

7.1.3 Overgangsregeling

Argenta Assuranties heeft enkel gestort aandelenkapitaal, reserves en winst van het boekjaar in haar core tier 1 eigen vermogen. Geen enkele van deze eigen vermogensbestanddelen is onderworpen aan de overgangsregelingen. Vermits er geen eigen vermogen bestanddelen onderworpen zijn aan de overgangsregelingen, zijn er ook geen plannen om deze te vervangen.

7.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste (E.2)

7.2.1 SCR

Op 31/12/2019 bedraagt de SCR 318,1 miljoen euro. Onderstaande tabel geeft de samenstelling weer van de SCR, zowel voor 31/12/2019 als voor 31/12/2018.

De SCR wordt berekend met de standaardformule en in het bijzonder worden geen onderneming specifieke parameters of vereenvoudigde berekeningen gehanteerd.

Ook de onderliggende risico's stijgen allemaal in vergelijking met vorig jaar en mede daardoor ook de diversificatie. Het marktrisico stijgt met 37,6 miljoen euro. Het quasi wegvallen van de symmetric adjustment en meer toekomstige winsten in Leven en Gezondheid leveren een grote bijdrage. Het tegenpartijrisico stijgt met 3,3 miljoen euro. Hier wordt evenals vorig jaar geen rekening gehouden met de Nationale Hypotheek Garantie in de hypotheekportefeuille. Het onderschrijvingsrisico Leven stijgt met 22,6 miljoen euro. Het onderschrijvingsrisico Gezondheid stijgt met 7,5 miljoen euro ten opzichte van 31/12/2018. Door de stijging van de verschillende risico's en gewijzigde verhoudingen binnen de risicomodules neemt ook het diversificatie-effect toe met bijna 20 miljoen euro ten opzichte van 31/12/2018.

Volgende delen belichten mitigerende technieken.

Herverzekering

Argenta Assuranties beschikt over een aantal herverzekeringscontracten voor de takken Brand, Brand BA, Motor BA, Motor inzittenden en Omnium alsook voor Levensverzekeringen (België). De herverzekering voor schadeverzekeringscontracten zorgt voor een mitigerend effect op zowel het risico verbonden aan natuurcatastrofes als aan manmade catastrofes. De herverzekering voor levensverzekeringscontracten levert een mitigerend effect op voor sterfte- en catastroferisico. Dit heeft echter geen effect op de SCR aangezien deze herverzekering niet wordt meegenomen in de berekeningen.

Winstdeelname

Bij de levensverzekeringen van Argenta Assuranties België zorgt de discretionaire winstdeelname tevens voor een zeer beperkt mitigerend effect.

Management acties

Zowel in de berekeningen voor de technische voorzieningen (BE en RM) als voor de SCR wordt er geen rekening gehouden met management acties.

7.2.2 MCR

Op 31/12/2019 bedraagt de MCR 143 miljoen euro. Onderstaande tabel geeft de onderliggende gegevens en componenten weer van de MCR, zowel voor 31/12/2019 als voor 31/12/2018.

Net zoals vorig jaar wordt de bovengrens bereikt, waardoor de MCR wordt begrensd tot 45 % van de SCR. Vanwege de stijging in SCR stijgt de MCR en wel met 19,8 miljoen euro ten opzichte van vorig jaar.

S.28.02.01 – Minimum Capital Requirement (in EUR)

MCR components	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2018
	Non-life activities		Life activities		Non-life activities		Life activities	
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	20.408.987				19.082.511			
Background information	Non-life activities		Life activities		Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Medical expense insurance and proportional reinsurance	3.960.736	0			4.095.513	0		
Income protection insurance and proportional reinsurance	1.119.498	1.244.972			368.775	837.627		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	451.505	0			454.283	0		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	70.510.444	34.071.539			70.167.086	34.385.078		
Other motor insurance and proportional reinsurance	3.735.985	13.614.747			3.334.490	12.798.355		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	0	0			0	0		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	19.428.527	45.228.028			17.161.531	41.052.244		
General liability insurance and proportional reinsurance	13.472.149	6.148.239			9.700.321	5.698.590		
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	0	0			0	0		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	13.127.033	8.021.447			12.182.564	7.586.911		
Assistance and proportional reinsurance	2.274	0			2.294	0		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	0	0			0	0		
Non-proportional health reinsurance	0	0			0	0		
Non-proportional casualty reinsurance	0	0			0	0		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	0	0			0	0		
Non-proportional property reinsurance	0	0			0	0		
	Non-life activities		Life activities		Non-life activities		Life activities	
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	147.146.357				136.381.245			

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	Non-life activities		Life activities		Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Obligations with profit participation - guaranteed benefits			2.785.433.298				2.385.067.233	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits			17.751.954				28.764.085	
Index-linked and unit-linked insurance obligations			2.645.442.160				2.315.648.984	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations			630.136.674				1.017.988.259	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations					18.939.230.362			17.203.133.038

Overall MCR calculation	
Linear MCR	167.555.344
SCR	318.164.055
MCR cap	143.173.825
MCR floor	79.541.014
Combined MCR	143.173.825
Absolute floor of the MCR	7.400.000
Minimum Capital Requirement	143.173.825

155.463.756
273.994.393
123.297.477
68.498.598
123.297.477
7.400.000
123.297.477

Notional non-life and life MCR calculation	Non-life activities	Life activities
Notional linear MCR	20.408.987	147.146.357
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	38.753.799	279.410.255
Notional MCR cap	17.439.210	125.734.615
Notional MCR floor	9.688.450	69.852.564
Notional Combined MCR	17.439.210	125.734.615
Absolute floor of the notional MCR	3.700.000	3.700.000
Notional MCR	17.439.210	125.734.615

Non-life activities	Life activities
19.082.511	136.381.245
33.631.640	240.362.753
15.134.238	108.163.239
8.407.910	60.090.688
15.134.238	108.163.239
3.700.000	3.700.000
15.134.238	108.163.239

7.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste (E.3)

Argenta Assuranties maakt geen gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van solvabiliteitskapitaalvereiste.

7.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model (E.4)

Argenta Assuranties maakt gebruik van de standaardformule voor de berekening van de SCR en MCR, en baseert zich niet op een intern model.

7.5 Niet-naleving van de minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitskapitaalvereiste (E.5)

De minimum kapitaalvereiste en solvabiliteitskapitaalvereiste werden gerespecteerd gedurende de referentieperiode.

7.6 Overige informatie (E.6)

Er is geen overige informatie.